

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

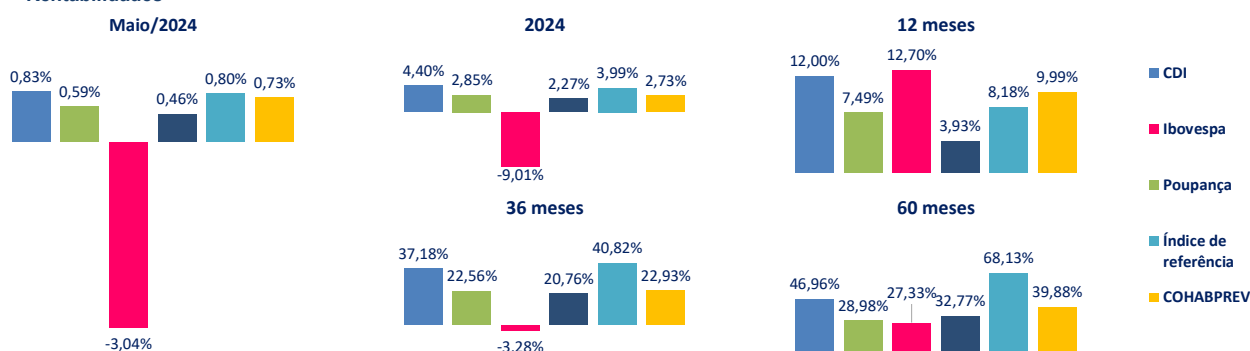
No Brasil, o mês de maio foi marcado pela tragédia no Rio Grande do Sul. Ainda é difícil estimar qual será o impacto no PIB e na inflação de 2024. Além disso, é importante destacar que o rápido crescimento de alguns gastos do governo é visto com preocupação pelo mercado. Na política monetária, o Banco 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
COHABPREV	0,73%	2,73%	9,99%	19,28%	22,93%	31,90%	39,88%
Renda Fixa	0,94%	3,53%	10,82%	23,23%	33,86%	39,71%	49,51%
Renda Variável	-2,28%	-9,49%	12,48%	11,72%	-4,36%	27,72%	31,08%
Estruturados	0,29%	0,98%	5,92%	14,19%	22,56%	32,84%	43,03%
Exterior	2,03%	10,63%	11,88%	14,49%	0,05%		
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,90%	18,88%	-18,01%
Empréstimos	0,87%	5,69%	11,92%	26,28%	52,20%	75,66%	96,46%
Índice de referência*	0,80%	3,99%	8,18%	23,04%	40,82%	58,19%	68,13%

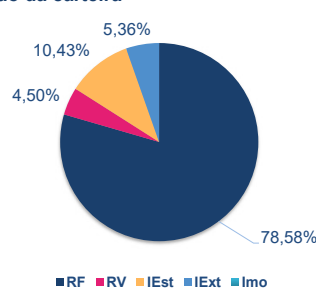
*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

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\$ 6.897.713,84
LIBERTA RFX FIM	Renda Fixa	R\$ 12.198.681,94
LIBERTAS RV FIM	Renda variável	R\$ 1.094.458,21
FIP Kinea Priv Eq II	Estruturado	R\$ 11.317,07
FIP Lacan Florestal I	Estruturado	R\$ 65.758,67
FIP Lacan Florestal II	Estruturado	R\$ 4.324,48
FIP Lacan Florestal III	Estruturado	R\$ 73.377,27
FIP ÓRIA TECH I	Estruturado	R\$ 11.424,14
FIP BTG Infra II	Estruturado	R\$ 831,04
FIP BTG IMPACTO	Estruturado	R\$ 118.881,68
FIP Kinea Priv Eq IV	Estruturado	R\$ 42.879,69
FIP Hamilton Lane II	Estruturado	R\$ 61.385,99
LIBERTAS FIM	Estruturado	R\$ 2.143.485,96
LIB CEN EXT FIM	Exterior	R\$ 1.303.605,08
Empréstimos	Empréstimo	R\$ 272.868,86
TOTAL		R\$ 24.300.993,92

Enquadramento - Política de investimentos

