

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

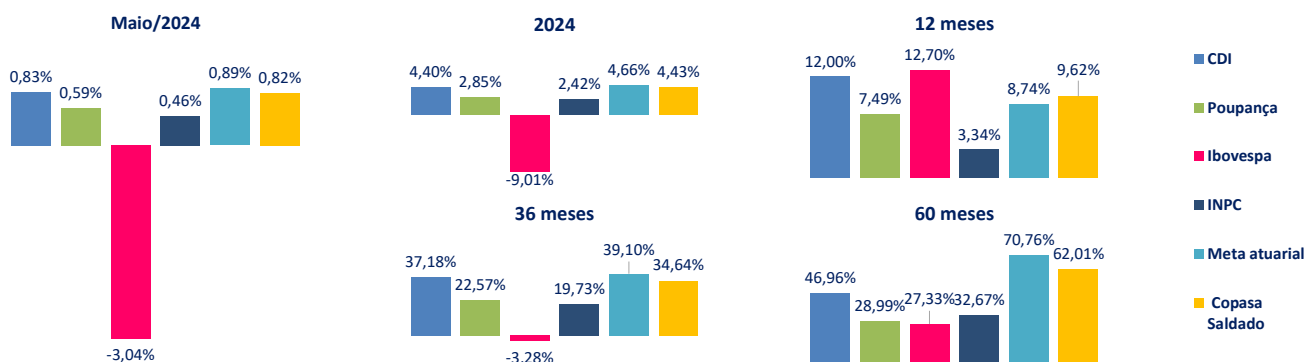
No Brasil, o mês de maio foi marcado pela tragédia no Rio Grande do Sul. Ainda é difícil estimar qual será o impacto no PIB e na inflação de 2024. Além disso, é importante destacar que o rápido crescimento de alguns gastos do governo é visto com preocupação pelo mercado. Na política monetária, o Banco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

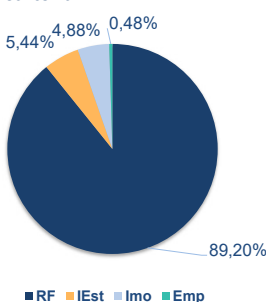
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,32%

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\$ 73.706.447,38
LIBERTA RFX FIM	Renda fixa	R\$ 53.873.932,25
Total Cart. Próp Titulos RF	Renda fixa	R\$ 896.677.497,03
FIP Empreendedor Brasil	Estruturado	R\$ 1.706.925,49
FIP Kinea Priv Eq II	Estruturado	R\$ 2.359.482,58
FIP Lacan Florestal I	Estruturado	R\$ 12.427.309,28
FIP Lacan Florestal III	Estruturado	R\$ 5.122.008,78
FIP ÓRIA TECH I	Estruturado	R\$ 2.381.842,23
FIP BTG Infra II	Estruturado	R\$ 144.153,69
FIP BTG IMPACTO	Estruturado	R\$ 7.118.898,09
FIP Kinea Priv Eq IV	Estruturado	R\$ 3.971.477,64
FIP Hamilton Lane II	Estruturado	R\$ 5.685.524,19
LIBERTAS FIM	Estruturado	R\$ 21.496.638,94
Empréstimos	Empréstimo	R\$ 5.536.961,34
Total Imóveis	Imobiliário	R\$ 56.010.677,95
TOTAL		R\$ 1.148.219.776,86

Enquadramento - Política de investimentos

