

Boletim Macroeconômico

Internacional

No mês de novembro, tivemos o resultado das eleições norte americanas com a vitória do Trump, em conjunto com a vitória republicana na Câmara e no Senado. O mercado já havia antecipado a precificação da possível vitória de Trump ainda em outubro e, no mês de novembro, o dólar se fortaleceu. O índice DXY, que mede o dólar contra uma cesta de moedas, subiu 1,69% no mês. O FED, o Banco Central dos EUA, cortou os juros em 0,25%, em linha com o esperado. No entanto, o mercado segue cauteloso com os dados de emprego, que permanecem em uma trajetória de desaquecimento, enquanto o PIB permanece forte e a inflação continua no radar.

Brasil

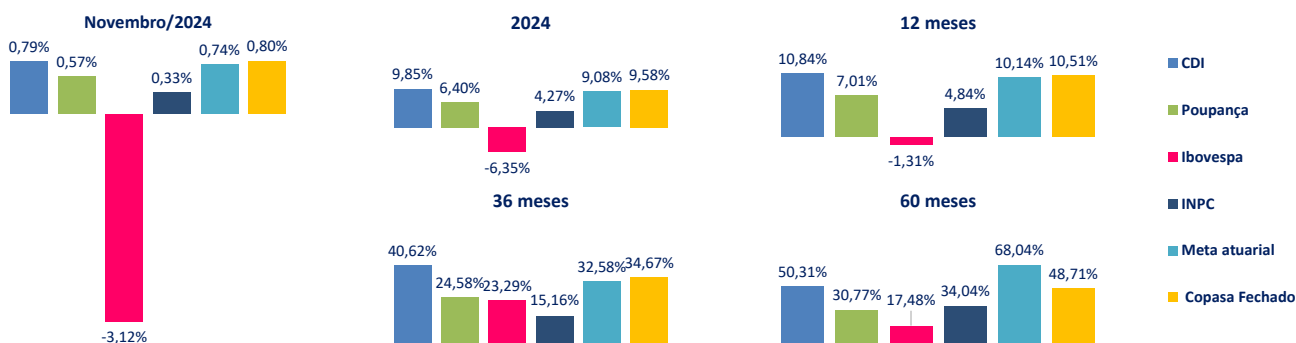
No Brasil, o Banco Central elevou os juros em 0,50%, devido aos dados de inflação pressionados e ao mercado de trabalho ainda muito aquecido. No entanto, o mês foi marcado pelo anúncio, aquém do esperado, do pacote de corte de gastos do governo federal. Além disso, foi divulgada conjuntamente ao pacote, a isenção de imposto de renda para quem recebe até R\$5 mil/mês, o que não foi bem recebido pelo mercado. Neste contexto, houve uma deterioração dos ativos no mês: o dólar subiu 4,77% e acumula uma alta de 25,04% no ano, atingindo o patamar de R\$6,00 pela primeira vez na história do real, e a bolsa caiu 3,12%. Ainda no campo doméstico, o IPCA, que mede a inflação, registrou alta de 0,39%, acumulando 4,87% em doze meses. Essa alta foi explicada principalmente pelo aumento do preço da carne e das passagens aéreas.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
COPASA FECHADO	0,80%	9,58%	10,51%	22,42%	34,67%	42,24%	48,71%
Renda Fixa	0,70%	8,74%	9,92%	24,01%	37,44%	45,18%	51,69%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-4,94%	-10,77%	-5,76%
Estruturados	-0,06%	17,25%	17,12%	26,64%	40,46%	50,37%	64,00%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-17,11%	2,96%	
Imobiliário	-0,79%	-7,33%	-3,15%	-2,20%	1,33%	6,69%	10,18%
Empréstimos	0,64%	10,25%	11,04%	26,83%	47,27%	74,69%	94,45%
Meta atuarial*	0,74%	9,08%	10,14%	20,09%	32,58%	53,15%	68,04%

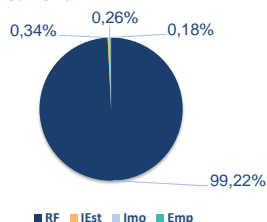
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,05%.

Rentabilidades



** Evolução das metas atuariais: 2018 INPC + 4,45%; 2019 INPC + 4,30%; 2020 INPC + 4,30%; 2021 INPC + 4,09%; 2022 INPC + 4,40%; 2023 INPC + 5,05%.

Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 233.692.060,48	99,22%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 102.082.464,38	43,34%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 131.609.596,10	55,88%
Estruturado	R\$ 809.841,91	0,34%
FIP	R\$ 809.841,91	0,34%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 78.490,84	0,03%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 294.532,72	0,13%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 436.818,35	0,19%
Op. com Participantes	R\$ 421.544,55	0,18%
Empréstimos	R\$ 421.544,55	0,18%
Imobiliário	R\$ 608.092,78	0,26%
Total Imóveis	R\$ 608.092,78	0,26%
TOTAL	R\$ 235.531.539,72	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

