

## Boletim Macroeconômico

### Internacional

O ano de 2022 iniciou marcado pela performance negativa dos principais mercados internacionais, principalmente em razão das expectativas e receios de que o Banco Central americano acelere a subida dos juros.

Como exemplo, o índice S&P 500 (principal índice de ações americanas) e o MSCI World (principal índice do mercado de ações em escala mundial) tiveram perdas superiores a 9% considerando o câmbio.

### Brasil

A pressão inflacionária segue preocupando, com o mercado já prevendo outro ano de inflação acima da meta. Assim, o ciclo de subida de juros segue a todo vapor, com o COPOM (Comitê de Política Monetária) tendo anunciado, já na primeira reunião de 2022, a elevação da taxa Selic para 10,75% ao ano.

Em decorrência disto, as curvas de juros continuam abrindo e impactando os retornos dos ativos de renda fixa. Por exemplo, o IMA-B, índice de renda fixa que representa uma cesta dos títulos públicos federais indexados à inflação apresentou retorno negativo de 0,73%.

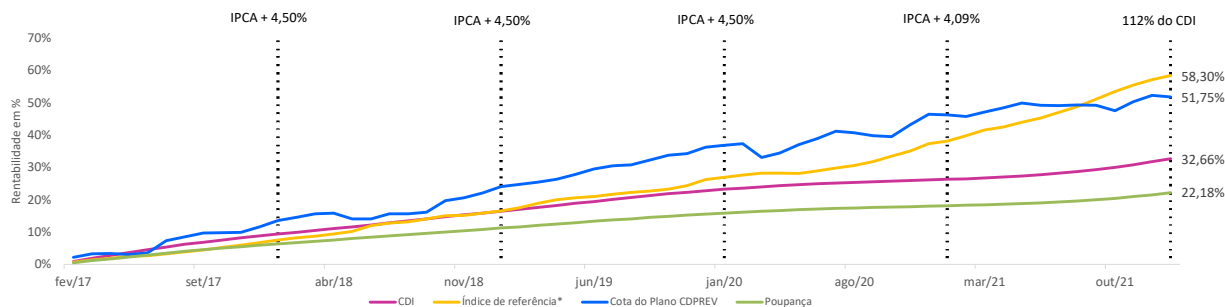
Mesmo com toda esta turbulência nos mercados, o segmento de renda variável brasileiro obteve resultado positivo marcado pela entrada massiva de recursos estrangeiros no mercado de capitais doméstico. O Ibovespa foi destaque entre as bolsas dos países emergentes, com alta de 6,98%, já que, na visão do investidor estrangeiro, os múltiplos e preços das empresas estão atrativos.

## Rentabilidade do plano por seguimento

| Segmento                     | Mês atual    | Ano          | 3 meses      | 6 meses      | 12 meses      | 24 meses      | 36 meses      | 48 meses      | 60 meses      | Desde Início   |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| CDPREV                       | -0,32%       | -0,32%       | 2,92%        | 1,82%        | 3,83%         | 10,93%        | 22,35%        | 33,62%        | 51,75%        | 190,88%        |
| Renda Fixa                   | 0,11%        | 0,11%        | 3,30%        | 2,93%        | 4,13%         | 11,05%        | 22,40%        | 33,72%        | 50,82%        | 125,80%        |
| Renda Variável               | 5,27%        | 5,27%        | 7,32%        | -8,10%       | -2,81%        | 1,78%         | 24,27%        | 44,17%        | 77,75%        | 100,28%        |
| Investimentos Estruturados   | -0,42%       | -0,42%       | 1,00%        | 0,86%        | 6,19%         | 18,62%        | 25,35%        | 34,88%        | 85,27%        | 190,88%        |
| Investimentos no Exterior    | -10,07%      | -10,07%      | -8,44%       | 2,09%        | 11,75%        |               |               |               |               | 19,70%         |
| Imobiliário                  | -0,37%       | -0,37%       | 1,60%        | 2,72%        | 3,50%         | 5,96%         | 9,05%         | 16,71%        | 38,38%        | 98,56%         |
| Empréstimos a Participantes  | 1,49%        | 1,49%        | 5,18%        | 9,82%        | 20,59%        | 36,05%        | 53,15%        | 71,97%        | 89,50%        | 254,32%        |
| <b>Índice de referência*</b> | <b>0,82%</b> | <b>0,82%</b> | <b>3,21%</b> | <b>7,70%</b> | <b>14,64%</b> | <b>24,77%</b> | <b>35,81%</b> | <b>47,28%</b> | <b>58,30%</b> | <b>190,77%</b> |

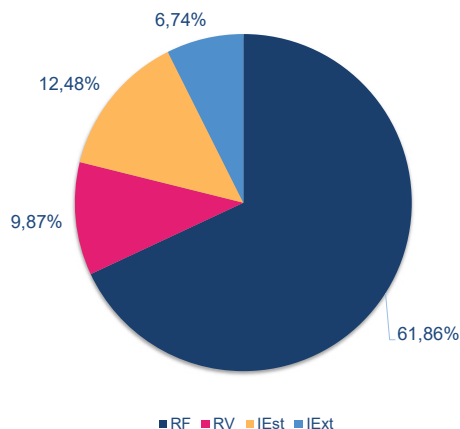
\*A partir de jan/2022 O Índice de Referência deste Plano é de 112% do CDI.

## Rentabilidade nos últimos 60 meses



As marcações no gráfico representam os índices de referência estipulados nas políticas de investimentos no ano em que estão sinalizados.

## Distribuição da carteira



■ RF ■ RV ■ IEst ■ IExt

| Nome do Fundo               | Segmento       | Valor Aplicado           |
|-----------------------------|----------------|--------------------------|
| FI RF Sant. Farol           | Renda fixa     | R\$ 3.038.512,45         |
| BRAD HP RFCP LP             | Renda fixa     | R\$ 175.544,22           |
| FI RF Farol ALM II          | Renda fixa     | R\$ 19.831.723,90        |
| AF INVEST                   | Renda fixa     | R\$ 175.771,30           |
| WESTERN CRED II RF CP       | Renda fixa     | R\$ 271.312,61           |
| NOVUS FIC MULT              | Renda fixa     | R\$ 307.666,17           |
| FIDC VINCI                  | Renda fixa     | R\$ 205.882,93           |
| FIDC LIGHT                  | Renda fixa     | R\$ 203.730,97           |
| LIBERTAS FIA                | Renda variável | R\$ 4.852.750,57         |
| VOKIN FIC FIA               | Renda variável | R\$ 559.304,63           |
| HIX CAPITAL                 | Renda variável | R\$ 275.760,70           |
| FIP Empreendedor Brasil     | Estruturado    | R\$ 116.532,59           |
| FIP Kinea Priv Eq II        | Estruturado    | R\$ 356.539,18           |
| FIP Lacan Florestal I       | Estruturado    | R\$ 797.684,34           |
| FIP Lacan Florestal II      | Estruturado    | R\$ 236.840,72           |
| FIP Lacan Florestal III     | Estruturado    | R\$ 59.710,43            |
| FIP ÓRIA TECH I             | Estruturado    | R\$ 145.137,08           |
| FIP BTG Infra II            | Estruturado    | R\$ 301.645,60           |
| FIP BTG IMPACTO             | Estruturado    | R\$ 100.013,89           |
| FIP Kinea Priv Eq IV        | Estruturado    | R\$ 173.498,30           |
| FIP Hamilton Lane II        | Estruturado    | R\$ 274.183,58           |
| LIBERTAS FIC FIM            | Estruturado    | R\$ 4.627.245,14         |
| BRANDESCO GLOBAL FIA IE     | Exterior       | R\$ 1.196.015,91         |
| GLOBAL RESEARCH             | Exterior       | R\$ 2.213.759,77         |
| BB MULT BLACKROCK IE FI     | Exterior       | R\$ 471.721,60           |
| FIM CLARITAS                | Renda fixa     | R\$ 593.834,41           |
| Total Cart. Próp Títulos RF | Renda fixa     | R\$ 10.841.707,24        |
| Empréstimos                 | Empréstimos    | R\$ 1.892.736,21         |
| FI VCI II                   | Imobiliário    | R\$ 262.665,90           |
| Total Imóveis               | Imobiliário    | R\$ 3.060.696,41         |
| <b>TOTAL</b>                |                | <b>R\$ 57.620.128,74</b> |