

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%.

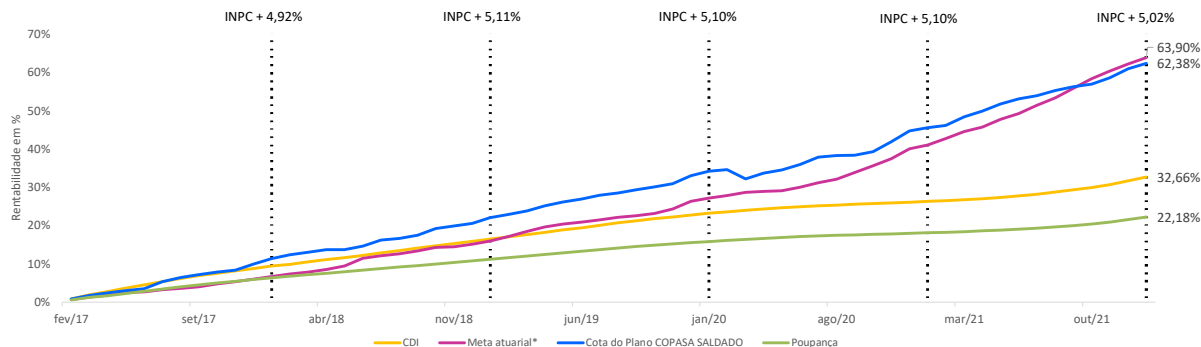
Mesmo com toda esta turbulência nos mercados, o segmento de renda variável brasileiro obteve resultado positivo marcado pela entrada massiva de recursos estrangeiros no mercado de capitais doméstico. O Ibovespa foi destaque entre as bolsas dos países emergentes, com alta de 6,98%, já que, na visão do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

Rentabilidade do plano por seguimento

Segmento	Mês atual	3 meses	6 meses	12 meses	Ano	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	Desde Início
COPASA SALDADO	0,91%	3,49%	5,52%	11,59%	0,91%	20,98%	33,06%	45,90%	62,38%	238,49%
Renda Fixa	1,09%	3,89%	7,96%	14,49%	1,09%	24,95%	37,08%	49,89%	63,69%	168,97%
Renda Variável	5,29%	7,31%	-8,27%	-2,58%	5,29%	1,26%	23,74%	43,59%	78,48%	100,51%
Investimentos Estruturados	-0,47%	1,00%	2,48%	8,32%	-0,47%	24,69%	25,18%	36,15%	88,84%	202,23%
Investimentos no Exterior	-10,07%	-8,44%	3,37%	11,72%	-10,07%					16,62%
Imobiliário	-0,37%	1,61%	2,72%	3,50%	-0,37%	8,04%	11,39%	20,90%	43,35%	105,80%
Empréstimos a Participantes	1,30%	5,03%	9,62%	19,76%	1,30%	37,81%	57,53%	78,33%	96,99%	293,46%
Meta atuarial*	1,08%	3,53%	8,26%	16,23%	1,08%	28,92%	41,34%	53,61%	63,90%	250,31%

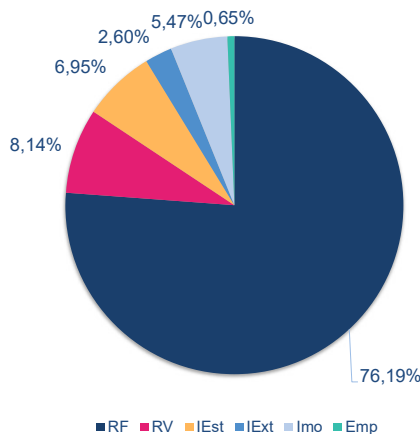
*A partir de jan/2022 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,02%

Rentabilidade nos últimos 60 meses



As marcações no gráfico representam as metas atuariais estipuladas nas políticas de investimentos no ano em que estão sinalizadas.

Distribuição da carteira



Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
FI RF Sant. Farol	Renda fixa	R\$ 85.332.948,75
BRAD HP RFCP LP	Renda fixa	R\$ 9.296.504,52
FI RF Farol ALM II	Renda fixa	R\$ 9.063.243,60
AF INVEST	Renda fixa	R\$ 9.308.801,50
FIDC VINCI	Renda fixa	R\$ 4.008.747,14
FIDC LIGHT	Renda fixa	R\$ 3.966.846,34
NOVUS FIC MULT	Renda fixa	R\$ 5.863.190,54
LIBERTAS FIA	Renda variável	R\$ 78.286.528,12
VOKIN FIC FIA	Renda variável	R\$ 5.087.187,94
HIX CAPITAL	Renda variável	R\$ 4.452.616,06
FIP Empreendedor Brasil	Estruturado	R\$ 1.746.143,66
FIP Kinea Priv Eq II	Estruturado	R\$ 5.722.569,50
FIP Lacan Florestal I	Estruturado	R\$ 12.130.090,27
FIP Lacan Florestal III	Estruturado	R\$ 1.127.910,65
FIP ÓRIA TECH I	Estruturado	R\$ 2.329.499,38
FIP BTG Infra II	Estruturado	R\$ 4.558.688,85
FIP BTG IMPACTO	Estruturado	R\$ 1.935.281,29
FIP Kinea Priv Eq IV	Estruturado	R\$ 3.409.812,33
FIP Hamilton Lane II	Estruturado	R\$ 5.388.609,35
LIBERTAS FIC FIM	Estruturado	R\$ 36.637.784,96
BRANDESCO GLOBAL FIA IE	Exterior	R\$ 8.596.449,36
GLOBAL RESEARCH	Exterior	R\$ 15.975.066,42
BB MULT BLACKROCK IE FI	Exterior	R\$ 3.430.145,36
FIM CLARITAS	Renda fixa	R\$ 11.316.695,43
Total Cart. Próp Titulos RF	Renda fixa	R\$ 683.431.904,44
Empréstimos	Empréstimos	R\$ 7.062.724,38
FI VCI II	Imobiliário	R\$ 4.974.555,54
Total Imóveis	Imobiliário	R\$ 53.971.186,30
TOTAL		R\$ 1.078.411.731,98