

Informe Mensal sobre Investimentos

janeiro/2024

Boletim Macroeconômico

Internacional

O primeiro mês do ano de 2024 trouxe perspectivas de um cenário otimista para a inflação e para a atividade econômica, especialmente nos Estados Unidos. O Banco Central Americano (FED), entretanto, se posicionou de forma cautelosa quanto à possibilidade iminente do início dos cortes de juros, o que impacta as demais economias do mundo.

As discussões sobre o que esperar para este ano, em virtude deste cenário inicial, vem trazendo bons resultados aos ativos de risco. O índice S&P 500, representando as 500 maiores empresas da bolsa norte americana, obteve ganhos de 3,94% (em reais), resultado que também teve contribuição da valorização do dólar, que rendeu 2,32% no mês, com a atratividade do mercado americano para os investidores. Por outro lado, o movimento de forte captação de recursos por parte da economia americana nas classes de riscos provocou uma elevação das taxas das Treasuries (títulos de renda fixa semelhantes às NTN's brasileiras) gerando resultados ligeiramente negativos.

Brasil

No Brasil, apesar da inflação apresentada pelo IPCA, de 0,42%, acima das expectativas, o Banco Central manteve a dinâmica dos cortes de juros, precisamente de 0,5%, observada nas últimas reuniões do Comitê de Política Monetária (COPOM). Sinalizou pela manutenção de novas reduções de mesmo nível para as próximas reuniões. Este movimento trouxe ganhos aos títulos públicos de curto prazo atrelados a inflação, representados pelo índice IMA-B 5, de 0,68% no mês. Já no segmento de Renda Variável, após os ganhos observados nos meses de novembro e dezembro de 2023, os investidores, em janeiro, aproveitaram para realizar os ganhos obtidos, o que gerou uma queda de 4,79% para a bolsa. Os fundos multimercados e os títulos públicos de longo prazo também sofreram com a saída do investidor estrangeiro.

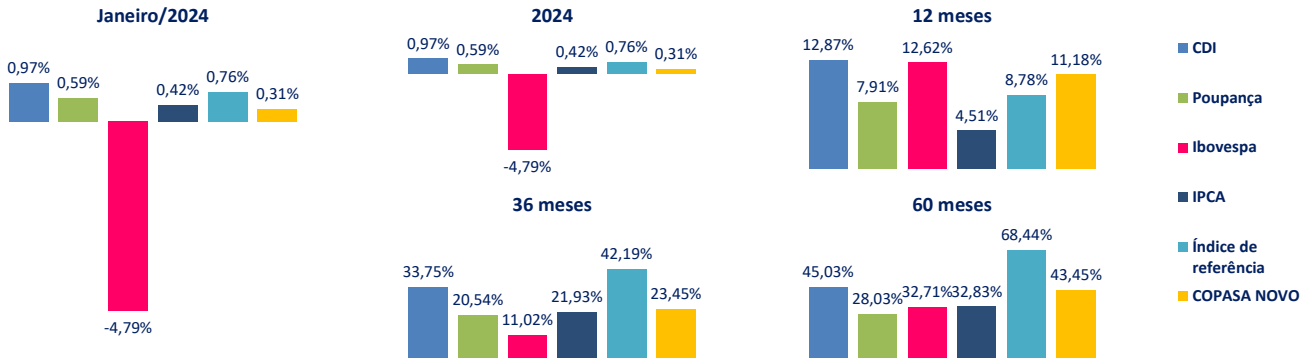
Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
COPASA NOVO	0,31%	0,31%	11,18%	18,73%	23,45%	31,29%	43,45%
Renda Fixa	0,77%	0,77%	13,84%	26,02%	31,50%	39,35%	52,17%
Renda Variável	-4,59%	-4,59%	16,47%	12,85%	9,18%	14,66%	40,13%
Estruturados	-0,23%	-0,23%	5,61%	17,90%	25,54%	39,22%	47,72%
Exterior	1,54%	1,54%	3,04%	-11,86%	-1,76%		
Imobiliário	-0,49%	-0,49%	4,33%	6,33%	10,06%	14,60%	18,22%
Empréstimos	0,70%	0,70%	10,93%	27,17%	53,23%	72,02%	89,92%
Índice de referência*	0,76%	0,76%	8,78%	24,02%	42,19%	54,75%	68,44%

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

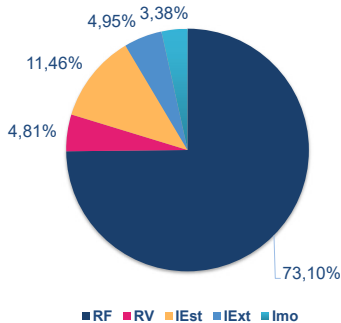
Rentabilidades

Janeiro/2024



** 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\$ 468.418.831,20
LIBERTA RFX FIM	Renda fixa	R\$ 966.542.110,08
LIBERTAS RV FIM	Renda variável	R\$ 94.370.428,56
FIP Empreendedor Brasil	Estruturado	R\$ 1.846.194,46
FIP Kinea Priv Eq II	Estruturado	R\$ 2.402.626,85
FIP Lacan Florestal I	Estruturado	R\$ 12.292.486,82
FIP Lacan Florestal II	Estruturado	R\$ 5.495.314,72
FIP Lacan Florestal III	Estruturado	R\$ 6.217.672,01
FIP ÓRIA TECH I	Estruturado	R\$ 2.043.133,34
FIP BTG Infra II	Estruturado	R\$ 201.733,40
FIP BTG IMPACTO	Estruturado	R\$ 7.861.670,14
FIP Kinea Priv Eq IV	Estruturado	R\$ 5.023.847,31
FIP Hamilton Lane II	Estruturado	R\$ 7.516.599,15
LIBERTAS FIM	Estruturado	R\$ 174.128.845,85
LIB CEN EXT FIM	Exterior	R\$ 97.194.357,29
Empréstimos	Empréstimo	R\$ 44.971.934,04
Total Imóveis	Imobiliário	R\$ 66.415.152,44
TOTAL		R\$ 1.962.942.937,66

Enquadramento - Política de investimentos

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Exterior	Imobiliário	Empréstimos
Limite inferior - PI	29,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação atual	73,10%	4,81%	11,46%	4,95%	3,38%	2,29%
Limite superior - PI	100,00%	16,00%	20,00%	10,00%	10,00%	15,00%