

## Boletim Macroeconômico

## Internacional

No âmbito global, o mês de julho manteve a narrativa da redução das pressões inflacionárias sem recessão na economia americana. Concomitantemente, os dados do mercado de trabalho divulgados continuam dando suporte para os ativos de risco no mundo e reforçando a confiança no país. Ainda em uma onda de otimismo, o S&P 500 que representa as principais empresas americanas listadas em bolsa apresentou alta de 1,45%, em reais. As bolsas ao redor do mundo também acompanharam a alta, o índice MSCI World que reflete, as ações de diversas companhias de médio e grande porte com atuação global ou em países desenvolvidos, obteve retorno de 1,62%.

## Brasil

No cenário doméstico, tivemos um mês com fechamento das curvas de juros, dado as possibilidades de ancoragem para a inflação e a sinalização do início do ciclo de afrouxamento monetário. Em paralelo a isso, seguem no radar às pautas sobre a gestão das contas públicas, o arcabouço fiscal e reforma tributária.

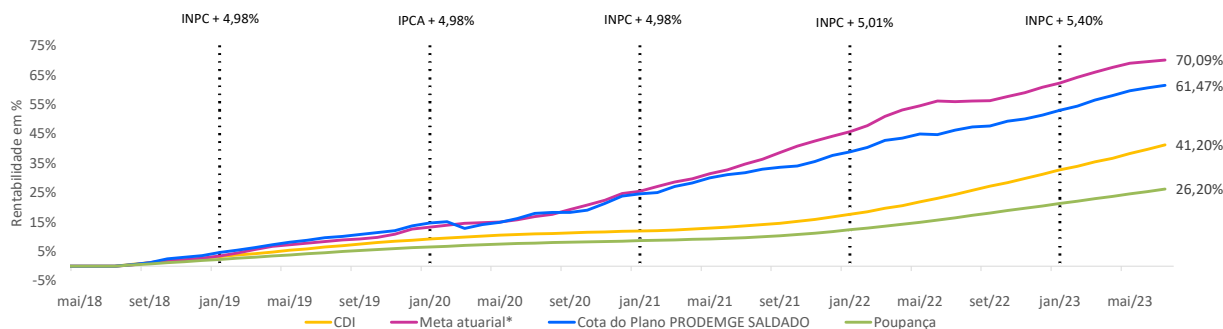
A bolsa brasileira manteve bom desempenho pelo quarto mês consecutivo alcançando 3,27% de retorno, ainda bastante explicado pela expectativa de redução de juros. Já na renda fixa, os títulos públicos de vencimentos mais curtos, representados pelo IMA-B 5, também refletiram essa expectativa e apresentaram rentabilidade de 0,97%. O mesmo acontece para os vencimentos mais longos, representados pelo IMA-B 5+, contudo em resposta ao desenvolvimento das temáticas fiscal e tributária, esta classe de ativos rentabilizou 0,73% no mês.

## Rentabilidade do plano por seguimento

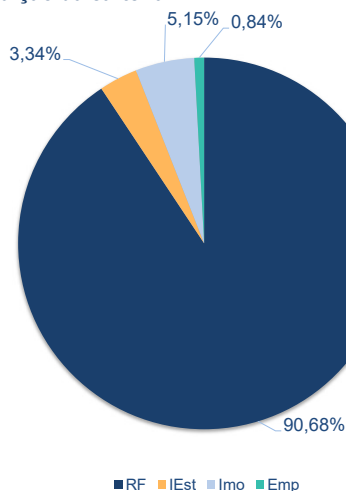
| Segmento                    | Mês atual | 3 meses | 6 meses | 12 meses | Ano    | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses | Desde Início |
|-----------------------------|-----------|---------|---------|----------|--------|----------|----------|----------|----------|--------------|
| PRODEMGE SALDADO            | 0,57%     | 2,19%   | 5,58%   | 10,45%   | 6,68%  | 22,58%   | 36,97%   | 47,27%   | 61,47%   | 150,90%      |
| Renda Fixa                  | 0,62%     | 2,41%   | 5,98%   | 10,52%   | 7,23%  | 25,98%   | 42,15%   | 52,43%   | 66,55%   | 161,01%      |
| Renda Variável              | 0,00%     | 0,00%   | 0,00%   | 10,93%   | 0,00%  | 3,10%    | 16,72%   | 27,84%   | 71,06%   | 118,88%      |
| Investimentos Estruturados  | -0,07%    | -0,11%  | 2,47%   | 3,48%    | 2,23%  | 0,83%    | 6,96%    | 20,82%   | 23,72%   | 189,52%      |
| Investimentos no Exterior   | 0,00%     | 0,00%   | 0,00%   | -4,25%   | 0,00%  |          |          |          |          | 2,16%        |
| Imobiliário                 | 0,10%     | -0,15%  | -0,10%  | 0,96%    | -0,62% | 5,87%    | 10,09%   | 13,57%   | 21,50%   | 76,95%       |
| Empréstimos a Participantes | 0,71%     | 3,20%   | 11,38%  | 15,95%   | 12,55% | 38,22%   | 59,75%   | 76,77%   | 101,65%  | 246,18%      |
| Meta atuarial*              | 0,35%     | 1,50%   | 4,85%   | 9,12%    | 5,79%  | 26,33%   | 45,68%   | 57,06%   | 70,09%   | 156,90%      |

\*A partir de jan/2023 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,40%

## Rentabilidade nos últimos 60 meses



## Distribuição da carteira



| Nome do Fundo               | Segmento    | Valor Aplicado            |
|-----------------------------|-------------|---------------------------|
| FI RF Sant. Farol           | Renda fixa  | R\$ 14.646.789,58         |
| LIBERTA RFX FIM             | Renda fixa  | R\$ 5.025.805,86          |
| Total Cart. Próp Titulos RF | Renda fixa  | R\$ 78.927.282,89         |
| FIP Empreendedor Brasil     | Estruturado | R\$ 187.384,88            |
| FIP Kinea Priv Eq II        | Estruturado | R\$ 219.941,79            |
| FIP Lacan Florestal I       | Estruturado | R\$ 1.120.194,86          |
| FIP Lacan Florestal III     | Estruturado | R\$ 297.163,56            |
| FIP ÓRIA TECH I             | Estruturado | R\$ 194.443,55            |
| FIP BTG Infra II            | Estruturado | R\$ 23.171,06             |
| FIP BTG IMPACTO             | Estruturado | R\$ 436.766,06            |
| FIP Kinea Priv Eq IV        | Estruturado | R\$ 429.219,52            |
| FIP Hamilton Lane II        | Estruturado | R\$ 719.002,18            |
| Empréstimos                 | Empréstimo  | R\$ 914.306,32            |
| Total Imóveis               | Imobiliário | R\$ 5.597.975,75          |
| <b>TOTAL</b>                |             | <b>R\$ 108.739.447,86</b> |