

Boletim Macroeconômico

Internacional

O mês de julho foi marcado pela melhora dos dados econômicos dos Estados Unidos, com os números de inflação ficando abaixo do esperado e a atividade econômica um pouco mais fraca. No mercado de juros, houve fechamento nas taxas de 10 anos, sendo que a curva atual precifica três cortes de 25 bps nas três reuniões do Banco Central americano restantes até o fim do ano. Esse cenário foi positivo para os ativos de risco, de forma que o índice S&P500, composto pelas quinhentas maiores ações americanas, apresentou alta de 1,13% no mês. Já o dólar desempenhou negativamente com uma queda de -1,67% no período, com o DXY, índice que mede o desempenho da moeda americana contra uma cesta de moedas globais.

Brasil

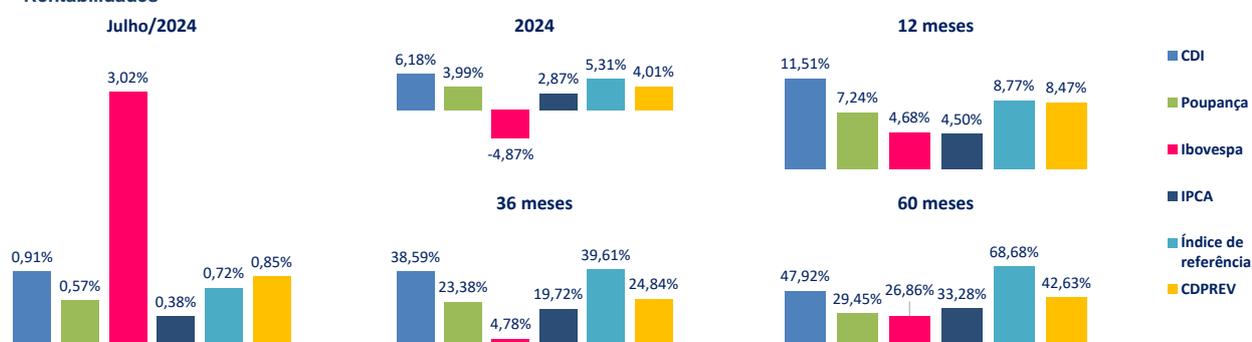
No cenário doméstico existe um desconforto por parte dos investidores com a política fiscal que, mesmo após uma série de medidas de contingenciamento do Governo, não deverá atingir a meta de déficit de 0,25% do PIB para 2024. A atividade econômica segue resiliente e o Banco Central continua pressionado após mais uma decisão de manutenção das taxas de juros em 10,50%. Por outro lado, os ativos brasileiros acompanharam a melhora do humor dos investidores internacionais, com as curvas de juros apresentando fechamento ao longo do mês, o que pode ser observado no desempenho do IMA-B com resultado de 2,09% e do Ibovespa com valorização de 3,02% no mês.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
CDPREV	0,85%	4,01%	8,47%	19,83%	24,84%	31,79%	42,63%
Renda Fixa	0,99%	4,98%	9,70%	24,38%	35,25%	40,73%	52,17%
Renda Variável	2,60%	-5,76%	4,20%	21,40%	2,46%	15,74%	30,04%
Estruturados	0,92%	4,24%	4,27%	14,02%	23,08%	30,09%	44,85%
Exterior	0,97%	17,01%	24,45%	12,96%	3,72%		
Imobiliário	-1,57%	-3,69%	1,09%	2,06%	5,62%	7,73%	11,14%
Empréstimos	1,13%	8,12%	12,25%	25,33%	51,21%	77,76%	96,32%
Índice de referência*	0,72%	5,31%	8,77%	21,79%	39,61%	58,14%	68,68%

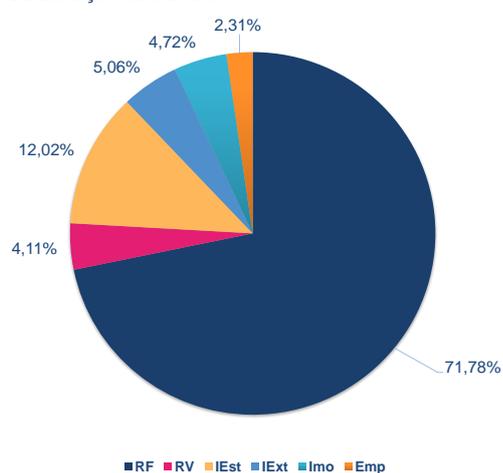
*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

Rentabilidades



** 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



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 47.874.900,15	71,78%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 13.367.496,92	20,04%
LIBERTÁ RFX FIM	R\$ 32.730.429,64	49,07%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 1.776.973,59	2,66%
Renda variável	R\$ 2.744.349,60	4,11%
LIBERTAS RV FIM	R\$ 2.744.349,60	4,11%
Estruturado	R\$ 8.019.570,42	12,02%
FIP	R\$ 2.671.408,20	4,01%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 113.877,06	0,17%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 141.694,21	0,21%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 815.586,99	1,22%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 318.304,00	0,48%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 270.375,08	0,41%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 144.691,27	0,22%
FIP BTG Infra II	R\$ 8.647,42	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 363.972,03	0,55%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 202.298,54	0,30%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 291.961,60	0,44%
FIM	R\$ 5.348.162,22	8,02%
LIBERTAS FIM	R\$ 5.348.162,22	8,02%
Exterior	R\$ 3.375.385,05	5,06%
LIB CEN EXT FIM	R\$ 3.375.385,05	5,06%
Op. com Participantes	R\$ 1.537.620,15	2,31%
Empréstimos	R\$ 1.537.620,15	2,31%
Imobiliário	R\$ 3.146.540,66	4,72%
Total Imóveis	R\$ 3.146.540,66	4,72%
TOTAL	R\$ 66.698.366,03	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Exterior	Imobiliário	Empréstimos
Alocação atual	71,78%	4,11%	12,02%	5,06%	4,72%	2,31%
Alocação Objetivo	71,70%	4,43%	11,77%	4,52%	4,86%	2,71%