

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

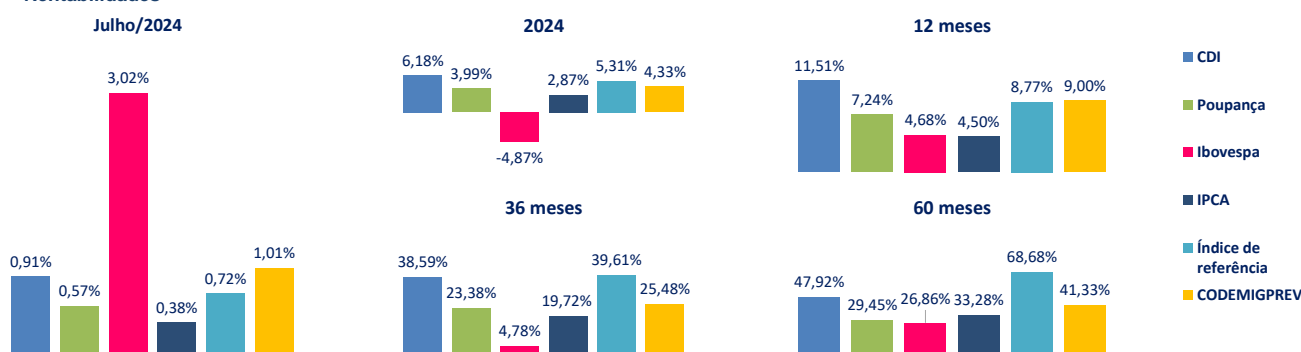
No cenário doméstico existe um desconforto por parte dos investidores com a política fiscal que, mesmo após uma série de medidas de contingenciamento do Governo, não deverá atingir a meta de déficit de 0,25% do PIB para 2024. A atividade econômica segue resiliente e o Banco Central continua pressionado 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
CODEMIGPREV	1,01%	4,33%	9,00%	21,58%	25,48%	31,78%	41,33%
Renda Fixa	0,99%	5,07%	9,77%	24,32%	35,49%	40,65%	51,08%
Renda Variável	2,60%	-5,76%	4,19%	21,81%	2,74%	13,53%	27,80%
Estruturados	1,18%	2,42%	2,84%	15,20%	24,90%	33,00%	41,95%
Exterior	0,97%	17,01%	24,45%	12,84%	3,61%		
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,20%	7,51%	12,56%
Empréstimos	1,11%	8,24%	12,07%	25,50%	51,63%	78,33%	96,59%
Índice de referência*	0,72%	5,31%	8,77%	21,79%	39,61%	58,14%	68,68%

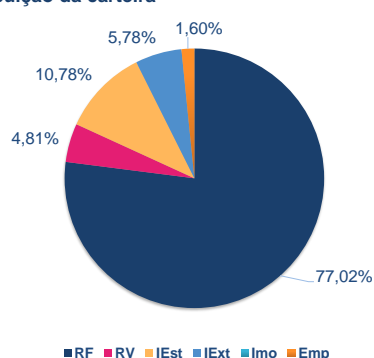
*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

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\$ 42.588.210,91	77,02%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 13.098.378,74	23,69%
LIBERTA RFX FIM	R\$ 29.489.832,17	53,33%
Renda variável	R\$ 2.661.103,47	4,81%
LIBERTAS RV FIM	R\$ 2.661.103,47	4,81%
Estruturado	R\$ 5.962.983,63	10,78%
FIP	R\$ 897.601,35	1,62%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 5.769,73	0,01%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 207.169,62	0,37%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 307.014,89	0,56%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 154.565,45	0,28%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 223.081,66	0,40%
FIM	R\$ 5.065.382,28	9,16%
LIBERTAS FIM	R\$ 5.065.382,28	9,16%
Exterior	R\$ 3.197.134,54	5,78%
LIB CEN EXT FIM	R\$ 3.197.134,54	5,78%
Op. com Participantes	R\$ 884.973,52	1,60%
Empréstimos	R\$ 884.973,52	1,60%
TOTAL	R\$ 55.294.406,07	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Exterior	Imobiliário	Empréstimos
Alocação atual	77,02%	4,81%	10,78%	5,78%	0,00%	1,60%
Alocação Objetivo	77,63%	5,15%	10,76%	5,25%	0,00%	1,21%