

## 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.

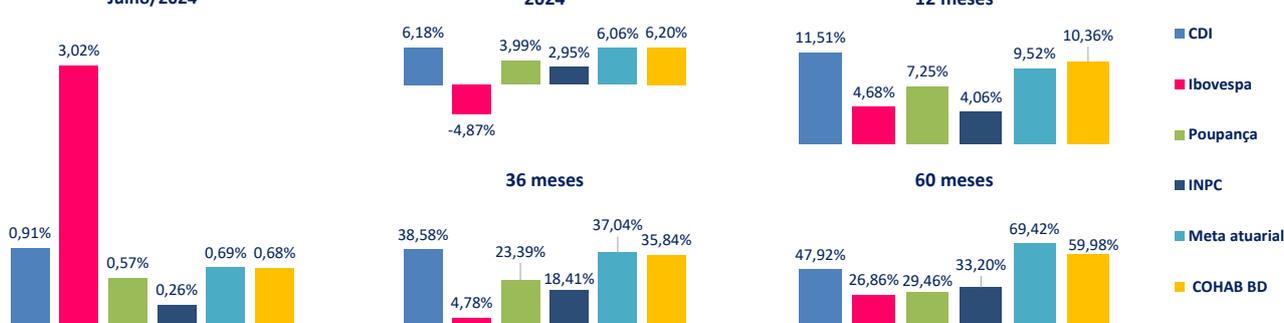
## Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
COHAB BD	0,68%	6,20%	10,36%	21,07%	35,84%	49,62%	59,98%
Renda Fixa	0,82%	6,45%	10,72%	22,27%	40,86%	56,05%	66,60%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-19,21%	-8,87%	1,25%
Estruturados	-0,02%	12,25%	11,80%	14,00%	24,19%	29,16%	46,69%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	-0,74%	-8,43%		
Imobiliário	-1,57%	-3,69%	1,09%	2,06%	5,69%	9,60%	13,09%
Empréstimos	1,08%	8,07%	11,72%	25,10%	51,01%	75,41%	93,54%
<b>Meta Atuarial*</b>	<b>0,69%</b>	<b>6,06%</b>	<b>9,52%</b>	<b>19,11%</b>	<b>37,04%</b>	<b>57,42%</b>	<b>69,42%</b>

\*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,25%.

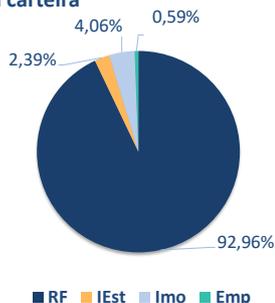
## Rentabilidades

## Julho/2024



\*\* Evolução das metas atuariais: 2018 INPC + 5,19%; 2019 INPC + 5,06%; 2020 INPC + 4,61%; 2021 INPC + 4,54%; 2022 INPC + 4,77%; 2023 INPC + 5,25%.

## Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 69.572.024,45</b>	<b>92,96%</b>
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 8.394.144,89	11,22%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 61.177.879,56	81,75%
<b>Estruturado</b>	<b>R\$ 1.790.172,94</b>	<b>2,39%</b>
FIP	R\$ 1.790.172,94	2,39%
FIP Empreendedor Brasil	R\$ 108.904,68	0,15%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 128.282,70	0,17%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 694.098,93	0,93%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 303.364,81	0,41%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 130.996,21	0,18%
FIP BTG Infra II	R\$ 7.261,04	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 417.264,57	0,56%
<b>Op. com Participantes</b>	<b>R\$ 439.024,47</b>	<b>0,59%</b>
Empréstimos	R\$ 439.024,47	0,59%
<b>Imobiliário</b>	<b>R\$ 3.038.475,44</b>	<b>4,06%</b>
Total Imóveis	R\$ 3.038.475,44	4,06%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 74.839.697,30</b>	<b>100,00%</b>

## Enquadramento - Política de investimentos

