

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

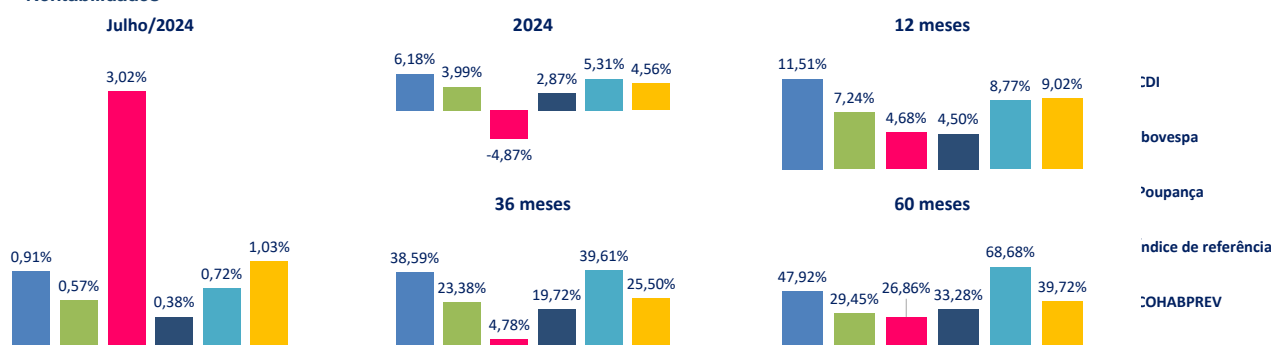
No cenário doméstico existe um desconforto por parte dos investidores com a política fiscal que, mesmo após uma série de medidas de contingenciamento do Governo, não deverá atingir a meta de déficit de 0,25% do PIB para 2024. A atividade econômica segue resiliente e o Banco Central continua pressionado 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
COHABPREV	1,03%	4,56%	9,02%	21,17%	25,50%	31,13%	39,72%
Renda Fixa	0,98%	5,10%	9,86%	24,48%	35,60%	40,01%	48,98%
Renda Variável	2,60%	-5,76%	4,19%	21,47%	2,70%	13,37%	28,04%
Estruturados	1,18%	2,61%	3,18%	15,24%	24,31%	31,35%	43,72%
Exterior	0,97%	17,01%	24,45%	12,84%	3,61%		
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,20%	12,08%	21,47%
Empréstimos	0,86%	7,72%	11,68%	25,10%	51,12%	77,63%	95,90%
Índice de referência*	0,72%	5,31%	8,77%	21,79%	39,61%	58,14%	68,68%

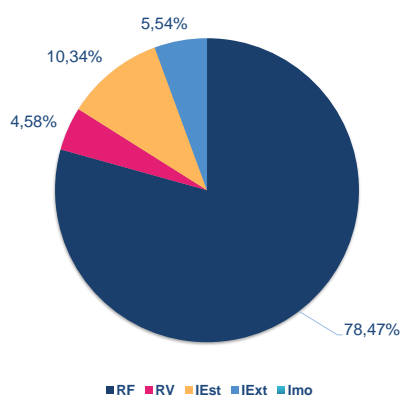
*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

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\$ 19.534.070,16	78,47%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 6.537.991,27	26,26%
LIBERTA RFX FIM	R\$ 12.996.078,89	52,21%
Renda variável	R\$ 1.139.557,90	4,58%
LIBERTAS RV FIM	R\$ 1.139.557,90	4,58%
Estruturado	R\$ 2.573.356,59	10,34%
FIP	R\$ 388.425,08	1,56%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 10.908,19	0,04%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 65.626,49	0,26%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 4.314,95	0,02%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 73.166,52	0,29%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 11.138,76	0,04%
FIP BTG Infra II	R\$ 753,42	0,00%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 117.612,62	0,47%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 42.926,71	0,17%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 61.977,42	0,25%
FIM	R\$ 2.184.931,51	8,78%
LIBERTAS FIM	R\$ 2.184.931,51	8,78%
Exterior	R\$ 1.378.759,70	5,54%
LIB CEN EXT FIM	R\$ 1.378.759,70	5,54%
Op. com Participantes	R\$ 267.096,44	1,07%
Empréstimos	R\$ 267.096,44	1,07%
TOTAL	R\$ 24.892.840,79	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

