

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

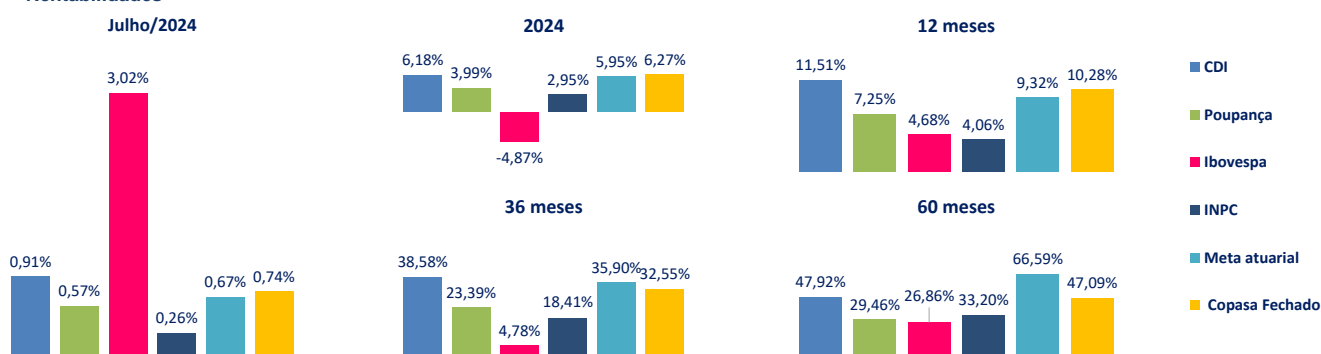
No cenário doméstico existe um desconforto por parte dos investidores com a política fiscal que, mesmo após uma série de medidas de contingenciamento do Governo, não deverá atingir a meta de déficit de 0,25% do PIB para 2024. A atividade econômica segue resiliente e o Banco Central continua pressionado 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
COPASA FECHADO	0,74%	6,27%	10,28%	22,18%	32,55%	40,26%	47,09%
Renda Fixa	0,93%	5,54%	10,13%	23,89%	35,80%	43,30%	50,03%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-19,28%	-8,86%	0,04%
Estruturados	-0,03%	17,13%	15,91%	25,37%	43,86%	50,72%	63,28%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	-0,74%	-7,13%		
Imobiliário	-1,57%	-3,69%	1,09%	2,06%	6,83%	11,62%	16,32%
Empréstimos	0,92%	7,92%	11,83%	26,55%	53,17%	78,38%	95,95%
Meta atuarial*	0,67%	5,95%	9,32%	18,58%	35,90%	55,53%	66,59%

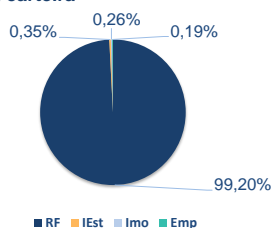
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,05%.

Rentabilidades



** Evolução das metas atuariais: 2018 INPC + 4,45%; 2019 INPC + 4,30%; 2020 IPCA + 4,30%; 2021 INPC + 4,09%; 2022 INPC + 4,40%; 2023 INPC + 5,05%.

Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 228.344.185,70	99,20%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 96.985.157,50	42,13%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 131.359.028,20	57,07%
Estruturado	R\$ 798.492,06	0,35%
FIP	R\$ 798.492,06	0,35%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 78.549,05	0,03%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 280.061,70	0,12%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 439.881,31	0,19%
Op. com Participantes	R\$ 444.163,14	0,19%
Empréstimos	R\$ 444.163,14	0,19%
Imobiliário	R\$ 602.791,55	0,26%
Total Imóveis	R\$ 602.791,55	0,26%
TOTAL	R\$ 230.189.632,45	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

