

## Informe Mensal sobre Investimentos

julho/2024

## 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

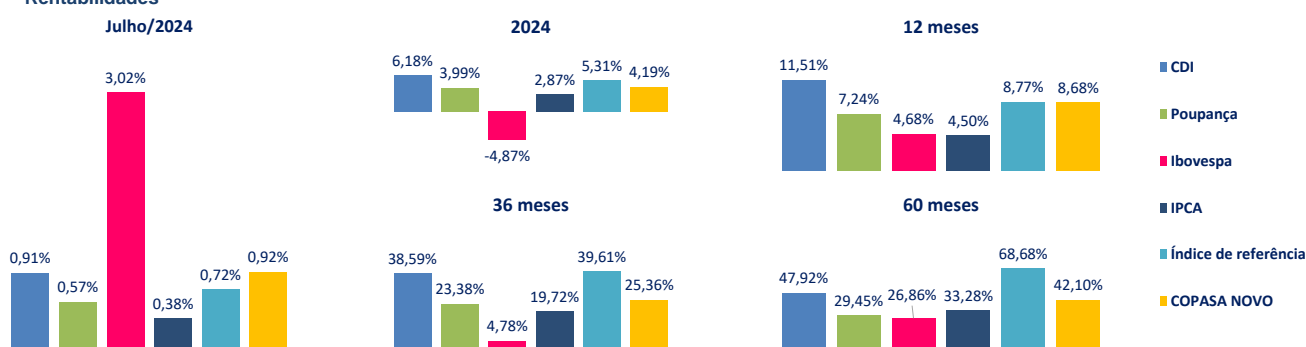
No cenário doméstico existe um desconforto por parte dos investidores com a política fiscal que, mesmo após uma série de medidas de contingenciamento do Governo, não deverá atingir a meta de déficit de 0,25% do PIB para 2024. A atividade econômica segue resiliente e o Banco Central continua pressionado 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
<b>COPASA NOVO</b>	<b>0,92%</b>	<b>4,19%</b>	<b>8,68%</b>	<b>20,25%</b>	<b>25,36%</b>	<b>32,11%</b>	<b>42,10%</b>
Renda Fixa	0,99%	5,04%	9,78%	24,37%	35,38%	40,51%	50,82%
Renda Variável	2,60%	-5,76%	4,19%	21,38%	2,43%	15,18%	29,89%
Estruturados	1,04%	3,58%	3,81%	14,86%	24,01%	31,31%	45,44%
Exterior	0,97%	17,01%	24,45%	12,92%	3,68%		
Imobiliário	-1,57%	-3,69%	1,09%	2,06%	5,71%	9,95%	13,15%
Empréstimos	1,29%	8,36%	11,93%	24,18%	50,53%	76,17%	93,09%
<b>Índice de referência*</b>	<b>0,72%</b>	<b>5,31%</b>	<b>8,77%</b>	<b>21,79%</b>	<b>39,61%</b>	<b>58,14%</b>	<b>68,68%</b>

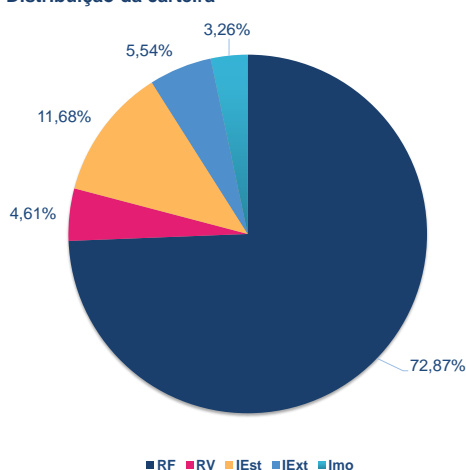
\*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

## 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
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 1.472.045.999,38</b>	<b>72,87%</b>
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 418.351.559,94	20,71%
LIBERTA RFX FIM	R\$ 1.053.694.439,44	52,16%
<b>Renda variável</b>	<b>R\$ 93.210.151,38</b>	<b>4,61%</b>
LIBERTAS RV FIM	R\$ 93.210.151,38	4,61%
<b>Estruturado</b>	<b>R\$ 235.956.003,05</b>	<b>11,68%</b>
<b>FIP</b>	<b>R\$ 58.737.174,83</b>	<b>2,91%</b>
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 1.824.920,66	0,09%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 2.337.153,59	0,12%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 13.475.147,97	0,67%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 6.626.625,96	0,33%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 7.653.951,82	0,38%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 2.386.589,83	0,12%
FIP BTG Infra II	R\$ 149.504,70	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 11.627.503,73	0,58%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 5.180.060,47	0,26%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 7.475.716,10	0,37%
<b>FIM</b>	<b>R\$ 177.218.828,22</b>	<b>8,77%</b>
LIBERTAS FIM	R\$ 177.218.828,22	8,77%
<b>Exterior</b>	<b>R\$ 112.006.668,39</b>	<b>5,54%</b>
LIB CEN EXT FIM	R\$ 112.006.668,39	5,54%
<b>Op. com Participantes</b>	<b>R\$ 41.196.321,14</b>	<b>2,04%</b>
Empréstimos	R\$ 41.196.321,14	2,04%
<b>Imobiliário</b>	<b>R\$ 65.791.574,47</b>	<b>3,26%</b>
Total Imóveis	R\$ 65.791.574,47	3,26%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 2.020.206.717,81</b>	<b>100,00%</b>

## Enquadramento - Política de investimentos

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Exterior	Imobiliário	Empréstimos
<b>Alocação atual</b>	72,87%	4,61%	11,68%	5,54%	3,26%	2,04%
<b>Alocação Objetivo</b>	73,08%	4,80%	11,31%	4,90%	3,32%	2,59%