

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

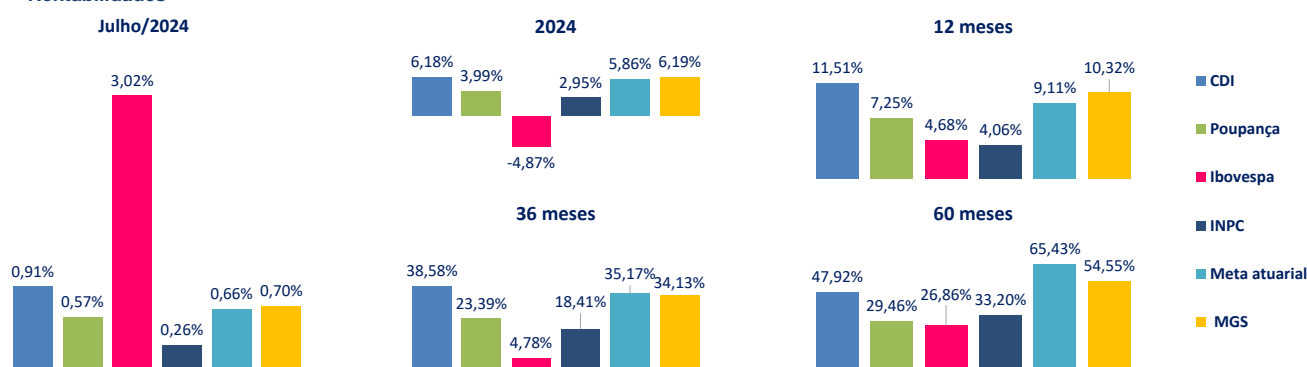
No cenário doméstico existe um desconforto por parte dos investidores com a política fiscal que, mesmo após uma série de medidas de contingenciamento do Governo, não deverá atingir a meta de déficit de 0,25% do PIB para 2024. A atividade econômica segue resiliente e o Banco Central continua pressionado 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
MGS	0,70%	6,19%	10,32%	21,19%	34,13%	44,55%	54,55%
Renda Fixa	0,82%	6,13%	10,42%	22,18%	38,65%	49,47%	58,60%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-21,77%	-11,28%	-0,94%
Estruturados	-0,02%	13,17%	12,66%	13,79%	25,95%	31,15%	49,32%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-6,74%	4,82%	
Imobiliário	-1,57%	-3,69%	1,09%	2,06%	5,70%	9,93%	13,43%
Empréstimos	0,06%	24,32%	29,59%	51,93%	112,91%	131,21%	163,49%
Meta Atuarial*	0,66%	5,86%	9,11%	18,15%	35,17%	54,44%	65,43%

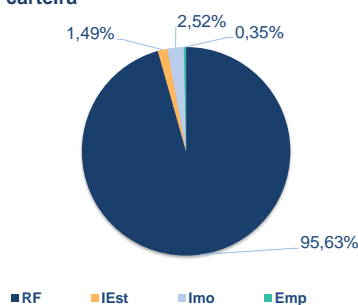
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 4,90%.

Rentabilidades



*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 4,90%.

Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 24.110.504,95	95,63%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 5.431.871,89	21,55%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 18.678.633,06	74,09%
Estruturado	R\$ 376.288,50	1,49%
FIP	R\$ 376.288,50	1,49%
FIP Empreendedor Brasil	R\$ 18.379,01	0,07%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 22.967,78	0,09%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 125.993,02	0,50%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 69.902,16	0,28%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 23.453,58	0,09%
FIP BTG Infra II	R\$ 1.367,17	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 114.225,78	0,45%
Op. com Participantes	R\$ 88.732,71	0,35%
Empréstimos	R\$ 88.732,71	0,35%
Imobiliário	R\$ 635.585,91	2,52%
Total Imóveis	R\$ 635.585,91	2,52%
TOTAL	R\$ 25.211.112,07	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

