

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

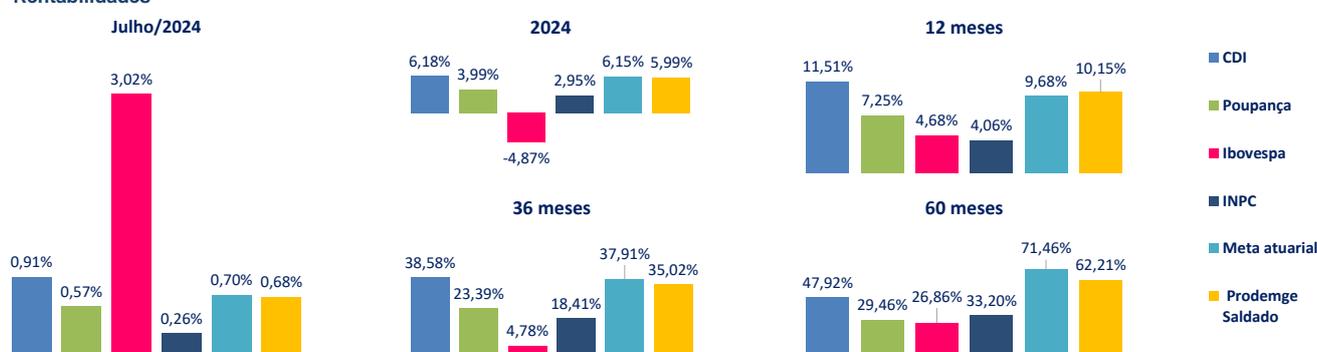
No cenário doméstico existe um desconforto por parte dos investidores com a política fiscal que, mesmo após uma série de medidas de contingenciamento do Governo, não deverá atingir a meta de déficit de 0,25% do PIB para 2024. A atividade econômica segue resiliente e o Banco Central continua pressionado 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
PRODEMGE SALDADO	0,68%	5,99%	10,15%	21,66%	35,02%	50,88%	62,21%
Renda Fixa	0,83%	6,51%	10,86%	22,52%	39,66%	57,58%	68,99%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	10,93%	3,10%	16,72%	27,84%
Investimentos Estruturad	0,06%	8,04%	5,82%	9,51%	6,69%	13,18%	27,85%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	-4,25%	-6,97%		
Imobiliário	-1,57%	-3,69%	1,09%	2,06%	7,02%	11,29%	14,81%
Empréstimos a Participan	1,12%	7,52%	11,36%	29,46%	54,32%	78,36%	97,36%
Meta	0,70%	6,15%	9,68%	19,50%	37,91%	59,04%	71,46%

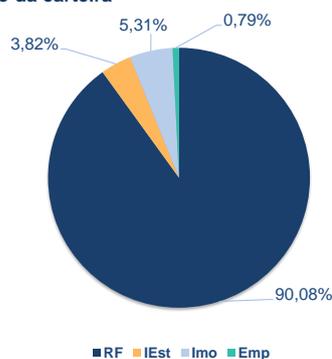
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,40%.

Rentabilidades



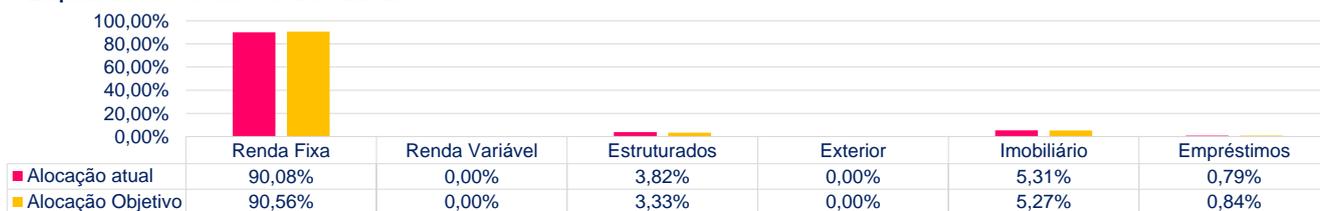
** Evolução das metas atuariais: 2018 INPC + 4,97%; 2019 INPC + 4,98%; 2020 IPCA + 4,98%; 2021 INPC + 4,98%; 2022 INPC + 5,01%; 2023 INPC + 5,40%.

Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 98.272.649,48	90,08%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 10.311.927,57	9,45%
LIBERTA RFX FIM	R\$ 5.454.844,01	5,00%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 82.505.877,90	75,63%
Estruturado	R\$ 4.166.731,08	3,82%
FIP	R\$ 4.166.731,08	3,82%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 180.585,35	0,17%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 222.984,10	0,20%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 1.221.886,42	1,12%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 528.327,18	0,48%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 227.700,84	0,21%
FIP BTG Infra II	R\$ 12.964,11	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 687.184,04	0,63%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 443.911,81	0,41%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 641.187,23	0,59%
Op. com Participantes	R\$ 861.968,62	0,79%
Empréstimos	R\$ 861.968,62	0,79%
Imobiliário	R\$ 5.791.015,30	5,31%
Total Imóveis	R\$ 5.791.015,30	5,31%
TOTAL	R\$ 109.092.364,48	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Exterior	Imobiliário	Empréstimos
Alocação atual	90,08%	0,00%	3,82%	0,00%	5,31%	0,79%
Alocação Objetiva	90,56%	0,00%	3,33%	0,00%	5,27%	0,84%