

## Boletim Macroeconômico

## Internacional

No âmbito global, o mês de julho manteve a narrativa da redução das pressões inflacionárias sem recessão na economia americana. Concomitantemente, os dados do mercado de trabalho divulgados continuam dando suporte para os ativos de risco no mundo e reforçando a confiança no país. Ainda em uma onda de otimismo, o S&P 500 que representa as principais empresas americanas listadas em bolsa apresentou alta de 1,45%, em reais. As bolsas ao redor do mundo também acompanharam a alta, o índice MSCI World que reflete, as ações de diversas companhias de médio e grande porte com atuação global ou em países desenvolvidos, obteve retorno de 1,62%.

## Brasil

No cenário doméstico, tivemos um mês com fechamento das curvas de juros, dado as possibilidades de ancoragem para a inflação e a sinalização do início do ciclo de afrouxamento monetário. Em paralelo a isso, seguem no radar as pautas sobre a gestão das contas públicas, o arcabouço fiscal e reforma tributária.

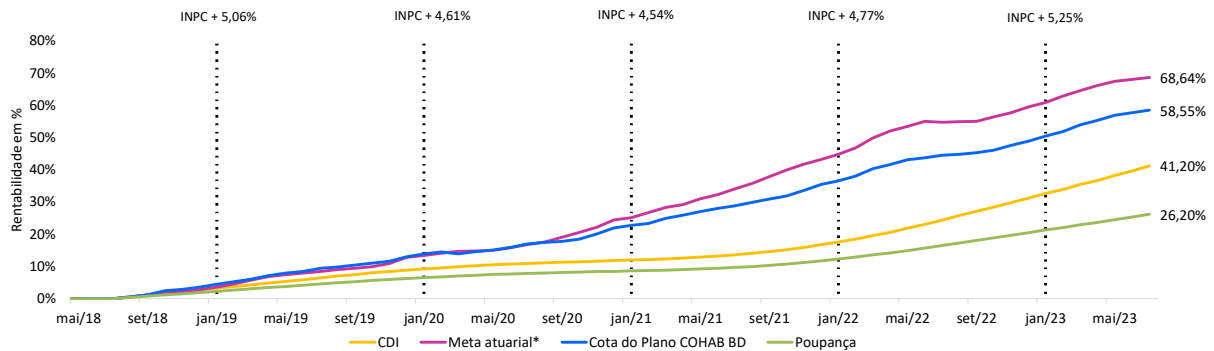
A bolsa brasileira manteve bom desempenho pelo quarto mês consecutivo alcançando 3,27% de retorno, ainda bastante explicado pela expectativa de redução de juros. Já na renda fixa, os títulos públicos de vencimentos mais curtos, representados pelo IMA-B 5, também refletiram essa expectativa e apresentaram rentabilidade de 0,97%. O mesmo acontece para os vencimentos mais longos, representados pelo IMA-B 5+, contudo em resposta ao desenvolvimento das temáticas fiscal e tributária, esta classe de ativos rentabilizou 0,73% no mês.

## Rentabilidade do plano por seguimento

| Segmento                    | Mês atual    | 3 meses      | 6 meses      | 12 meses     | Ano          | 24 meses      | 36 meses      | 48 meses      | 60 meses      | Desde Início   |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| COHAB BD                    | 0,52%        | 2,07%        | 5,35%        | 9,71%        | 6,50%        | 23,09%        | 35,58%        | 44,97%        | 58,55%        | 419,85%        |
| Renda Fixa                  | 0,59%        | 2,33%        | 5,83%        | 10,43%       | 7,08%        | 27,22%        | 40,95%        | 50,47%        | 64,22%        | 222,12%        |
| Renda Variável              | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | -19,21%       | -8,87%        | 1,25%         | 36,15%        | 70,41%         |
| Investimentos Estruturados  | -0,50%       | -0,65%       | 0,99%        | 1,97%        | 0,98%        | 11,08%        | 15,52%        | 31,20%        | 33,72%        | 234,31%        |
| Investimentos no Exterior   | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | -0,74%       | 0,00%        | -8,43%        |               |               |               | 1,82%          |
| Imobiliário                 | 0,10%        | -0,15%       | -0,10%       | 0,96%        | -0,62%       | 4,56%         | 8,42%         | 11,87%        | 19,57%        | 106,20%        |
| Empréstimos a Participantes | 0,97%        | 3,46%        | 7,60%        | 11,97%       | 8,67%        | 35,17%        | 57,01%        | 73,23%        | 96,74%        | 582,24%        |
| <b>Meta atuarial*</b>       | <b>0,34%</b> | <b>1,46%</b> | <b>4,77%</b> | <b>8,96%</b> | <b>5,70%</b> | <b>25,80%</b> | <b>44,51%</b> | <b>55,52%</b> | <b>68,64%</b> | <b>351,14%</b> |

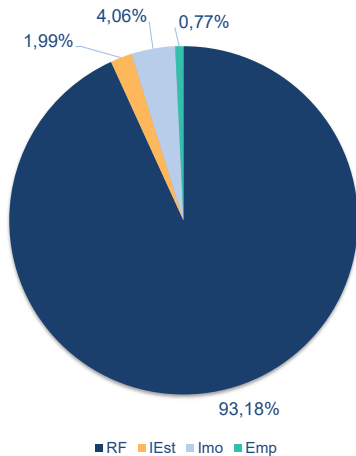
\*A partir de jan/2023 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,25%.

## Rentabilidade nos últimos 60 meses



As marcações no gráfico representam as metas atuariais estipuladas nas políticas de investimentos no ano em que estão sinalizadas.

## Distribuição da carteira



■ RF ■ Imo ■ Emp

| Nome do Fundo               | Segmento    | Valor Aplicado           |
|-----------------------------|-------------|--------------------------|
| FI RF Sant. Farol           | Renda Fixa  | R\$ 10.271.597,68        |
| Total Cart. Próp Titulos RF | Renda Fixa  | R\$ 57.078.137,48        |
| FIP Empreendedor Brasil     | Estruturado | R\$ 113.005,24           |
| FIP Kinea Priv Eq II        | Estruturado | R\$ 126.532,49           |
| FIP Lacan Florestal I       | Estruturado | R\$ 636.332,51           |
| FIP Lacan Florestal III     | Estruturado | R\$ 170.630,96           |
| FIP ÓRIA TECH I             | Estruturado | R\$ 111.863,30           |
| FIP BTG Infra II            | Estruturado | R\$ 12.977,79            |
| FIP BTG IMPACTO             | Estruturado | R\$ 265.208,44           |
| Empréstimos                 | Empréstimo  | R\$ 555.220,78           |
| Total Imóveis               | Imóveis     | R\$ 2.937.189,93         |
| <b>TOTAL</b>                |             | <b>R\$ 72.278.696,60</b> |