

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 às pautas sobre a gestão das contas públicas, o arcabouço fiscal e reforma tributária.

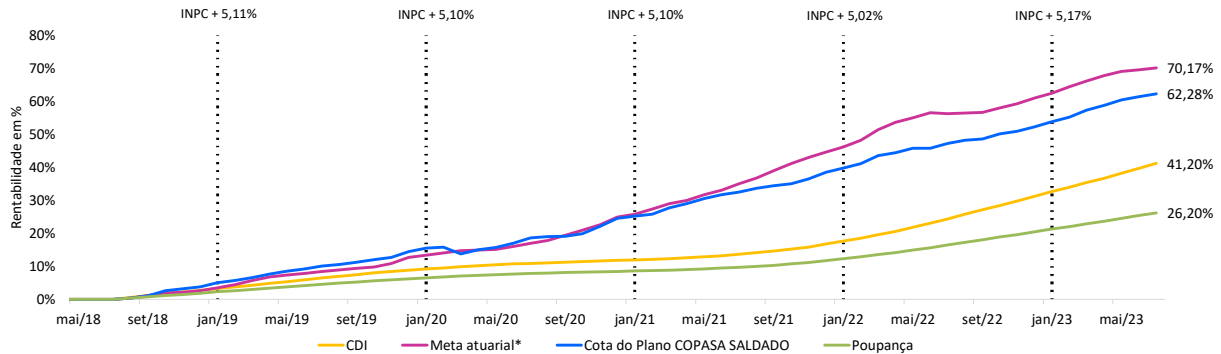
A bolsa brasileira manteve bom desempenho pelo quarto mês consecutivo alcançando 3,27% de retorno, ainda bastante explicado pela expectativa de redução de juros. Já na renda fixa, os títulos públicos de vencimentos mais curtos, representados pelo IMA-B 5, também refletiram essa expectativa e apresentaram 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 segmento

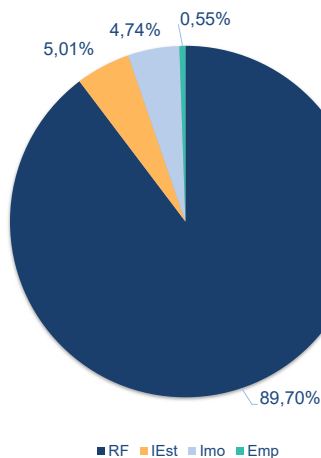
Segmento	Mês atual	3 meses	6 meses	12 meses	Ano	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	Desde Início
COPASA SALDADO	0,55%	2,20%	5,46%	10,23%	6,56%	22,53%	36,79%	47,39%	62,28%	293,07%
Renda Fixa	0,57%	2,29%	5,85%	10,35%	7,09%	27,89%	44,03%	54,64%	68,99%	218,63%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	10,93%	0,00%	-6,58%	5,97%	18,27%	58,27%	104,20%
Investimentos Estruturados	0,56%	2,65%	3,66%	5,59%	4,09%	15,75%	22,60%	39,43%	37,73%	241,35%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	-4,25%	0,00%					0,40%
Imobiliário	0,10%	-0,15%	-0,10%	0,96%	-0,62%	4,53%	8,70%	12,14%	19,89%	109,43%
Empréstimos a Participantes	0,93%	3,45%	7,64%	11,81%	8,70%	37,49%	61,00%	84,70%	112,36%	393,52%
Meta atuarial*	0,33%	1,44%	4,73%	8,88%	5,66%	26,03%	45,51%	57,05%	70,17%	307,81%

*A partir de jan/2023 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,17%

Rentabilidade nos últimos 60 meses



Distribuição da carteira



Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
FI RF Sant. Farol	Renda fixa	R\$ 91.384.683,73
LIBERTA RFX FIM	Renda fixa	R\$ 50.325.363,81
Total Cart. Próp Titulos RF	Renda fixa	R\$ 872.492.163,02
FIP Empreendedor Brasil	Estruturado	R\$ 1.770.601,55
FIP Kinea Priv Eq II	Estruturado	R\$ 2.243.209,31
FIP Lacan Florestal I	Estruturado	R\$ 11.370.144,68
FIP Lacan Florestal III	Estruturado	R\$ 2.872.657,21
FIP ÓRIA TECH I	Estruturado	R\$ 1.983.149,96
FIP BTG Infra II	Estruturado	R\$ 233.578,42
FIP BTG IMPACTO	Estruturado	R\$ 4.476.386,71
FIP Kinea Priv Eq IV	Estruturado	R\$ 3.844.241,66
FIP Hamilton Lane II	Estruturado	R\$ 6.439.639,76
LIBERTAS FIM	Estruturado	R\$ 21.376.228,02
Empréstimos	Empréstimo	R\$ 6.207.719,00
Total Imóveis	Imobiliário	R\$ 53.635.379,69
TOTAL		R\$ 1.130.655.146,53