

## Boletim Macroeconômico

## Internacional

Em um cenário econômico de várias incertezas e de uma política monetária ainda restritiva nas principais economias, o expressivo movimento na renda fixa global foi o foco das discussões dos mercados no mês de agosto. A alta dos juros de longo prazo ao redor do mundo, em especial nos Estados Unidos que chegaram a 0,09% de abertura, resultaram em alta no dólar e quedas nos ativos de risco. O dólar que vinha de dois meses consecutivos de desvalorização frente ao real, alcançou alta de 3,80% no mês. A bolsa americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou queda de 1,77% (em dólar). Ainda neste contexto, os Estados Unidos continuam como destaque de crescimento, enquanto a Europa e a China decepcionam as expectativas diante cenário turbulento.

## Brasil

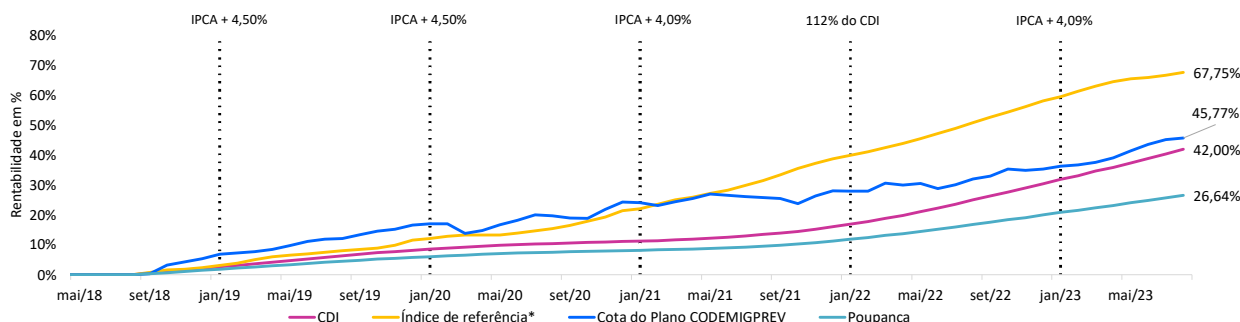
No Brasil, a câmara aprovou o texto final do novo arcabouço fiscal com algumas alterações. A exclusão do FUNDEB e do Fundo Constitucional do Distrito Federal do limite de gastos foi acatada, enquanto as despesas com ciência, tecnologia e inovação permanecem dentro do escopo da regra. Tais alterações estão no radar da ancoragem fiscal e o governo segue pautando medidas arrecadatórias para que resultado primário previsto para o ano que vem seja alcançado. Neste sentido, a questão da arrecadação do governo federal somada às incertezas das medidas que serão aprovadas pelo Congresso, fomenta a discussão sobre uma possível revisão do resultado primário para 2024. Na política monetária, o Comitê de Política Monetária do Banco Central (COPOM) iniciou o ciclo de relaxamento monetário com um corte de 0,50% p.p. e sinalizou pouca propensão para mudar o ritmo em suas próximas reuniões, atribuindo o ritmo para possíveis novos cortes à melhora significativa da dinâmica inflacionária. Como resposta, as taxas dos títulos públicos federais de vencimento mais curtos, mais impactadas pela condução da política monetária, chegaram a cair cerca de 0,20% p.p.. Já as taxas dos títulos mais longos chegaram a aumentar aproximadamente 0,20% p.p., haja vista que são mais sensíveis às mudanças estruturais da economia usualmente atreladas a condução da política fiscal.

## Rentabilidade do plano por seguimento

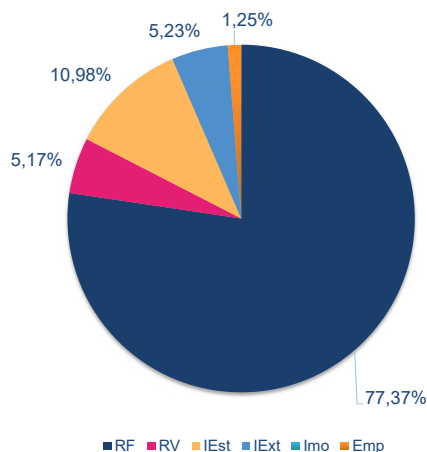
| Segmento                     | Mês atual    | Ano          | 3 meses      | 6 meses      | 12 meses      | 24 meses      | 36 meses      | 48 meses      | 60 meses      | Desde Início   |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>CODEMIGPREV</b>           | <b>0,41%</b> | <b>7,68%</b> | <b>3,05%</b> | <b>6,58%</b> | <b>10,35%</b> | <b>15,82%</b> | <b>21,69%</b> | <b>29,93%</b> | <b>45,77%</b> | <b>133,62%</b> |
| Renda Fixa                   | 0,86%        | 9,93%        | 3,29%        | 7,81%        | 13,34%        | 24,31%        | 29,16%        | 38,40%        | 55,35%        | 165,62%        |
| Renda Variável               | -3,33%       | 9,89%        | 8,66%        | 14,07%       | 5,72%         | -2,26%        | 7,86%         | 18,40%        | 65,68%        | 106,64%        |
| Investimentos Estruturados   | -1,52%       | 5,87%        | 2,80%        | 5,09%        | 7,77%         | 18,53%        | 26,78%        | 35,58%        | 41,66%        | 63,64%         |
| Investimentos no Exterior    | 3,51%        | -4,74%       | -1,58%       | -4,00%       | -4,77%        | -15,12%       | 0,77%         |               |               | 0,77%          |
| Imobiliário                  | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | 6,64%         | 8,88%         | 12,56%        | 12,56%        | 12,56%         |
| Empréstimos a Participantes  | 0,57%        | 9,29%        | 2,75%        | 6,76%        | 11,25%        | 34,41%        | 58,54%        | 75,26%        | 96,87%        | 310,48%        |
| <b>Índice de referência*</b> | <b>0,57%</b> | <b>6,03%</b> | <b>1,28%</b> | <b>3,89%</b> | <b>11,14%</b> | <b>27,53%</b> | <b>45,37%</b> | <b>55,21%</b> | <b>67,75%</b> | <b>176,55%</b> |

\*A partir de jan/2023 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

## Rentabilidade nos últimos 60 meses



## Distribuição da carteira



| Nome do Fundo           | Segmento       | Valor Aplicado           |
|-------------------------|----------------|--------------------------|
| FI RF Sant. Farol       | Renda fixa     | R\$ 16.824.189,21        |
| LIBERTA RFX FIM         | Renda fixa     | R\$ 22.528.971,75        |
| LIBERTAS RV FIM         | Renda variável | R\$ 2.630.992,20         |
| FIP Lacan Florestal II  | Estruturado    | R\$ 5.048,74             |
| FIP Lacan Florestal III | Estruturado    | R\$ 116.380,57           |
| FIP BTG IMPACTO         | Estruturado    | R\$ 209.712,89           |
| FIP Kinea Priv Eq IV    | Estruturado    | R\$ 150.456,95           |
| FIP Hamilton Lane II    | Estruturado    | R\$ 243.433,69           |
| LIBERTAS FIM            | Estruturado    | R\$ 4.862.188,47         |
| LIB CEN EXT FIM         | Exterior       | R\$ 2.659.175,73         |
| Empréstimos             | Empréstimo     | R\$ 634.658,08           |
| <b>TOTAL</b>            |                | <b>R\$ 50.865.208,28</b> |