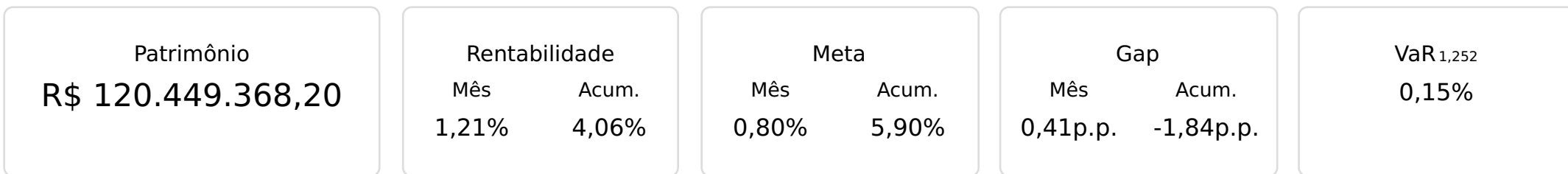




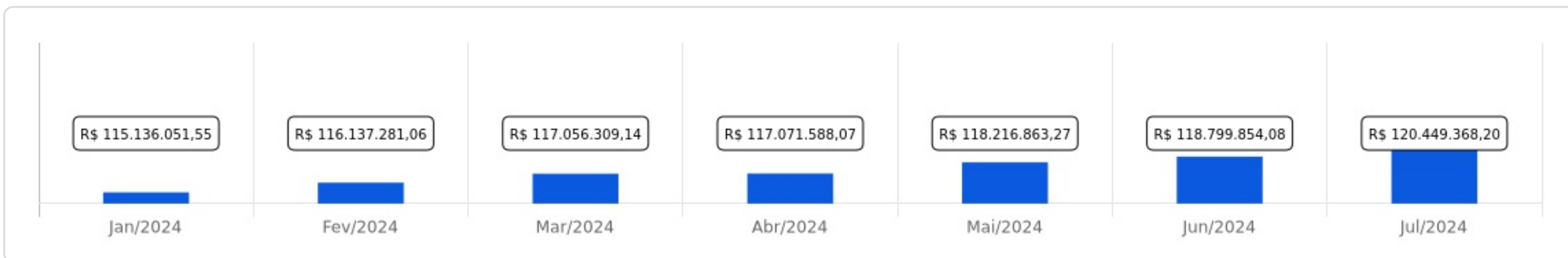
FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE CIDADE OCIDENTAL

 Julho/2024





Evolução do Patrimônio






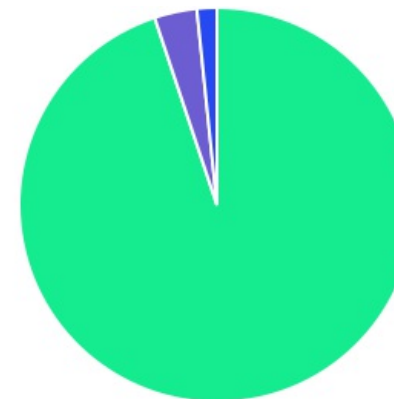
Comparativo (Rentabilidades | Metas)









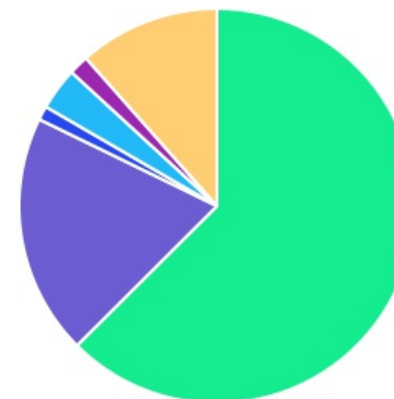
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BRDESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 9.581.977,95	7,97%	D+0	7, I "b"	R\$ 87.704,17	0,92%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 2.733.701,96	2,27%	D+0	7, I "b"	R\$ 25.154,65	0,93%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M 1 FI	R\$ 15.290.475,37	12,72%	D+0	7, I "b"	R\$ 132.309,15	0,87%	0,15%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	R\$ 727.228,88	0,60%	D+1	7, I "b"	R\$ 5.132,81	0,71%	0,18%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.818.117,12	4,01%	D+1	7, I "b"	R\$ 34.868,58	0,73%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 7.691.458,85	6,40%	D+0	7, I "b"	R\$ 55.445,06	0,73%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FI...	R\$ 2.675.442,41	2,23%	D+0	7, I "b"	R\$ 24.251,34	0,91%	0,15%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI REN...	R\$ 11.203.850,63	9,32%	D+0	7, I "b"	R\$ 109.212,91	0,98%	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B5 FIC RENDA FIXA	R\$ 8.429.040,61	7,01%	D+1	7, I "b"	R\$ 74.849,87	0,90%	0,18%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 2.815.514,07	2,34%	D+0	7, I "b"	R\$ 36.876,37	1,33%	0,20%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	R\$ 2.297.559,74	1,91%	D+1	7, I "b"	R\$ 46.592,22	2,07%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 3.481.937,49	2,90%	D+0	7, I "b"	R\$ 30.812,87	0,89%	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 3.402.198,48	2,83%	0	7, I "b"	R\$ 2.198,48	0,06%	0,10%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 0,00	0,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 9.909,79	0,97%	0,20%
BRDESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 14.730.889,12	12,25%	D+0	7, III "a"	R\$ 144.457,05	0,99%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R\$ 8.980.873,58	7,47%	D+0	7, III "a"	R\$ 83.011,35	0,93%	0,18%
CAIXA PRÁTICO FIC RF CURTO PRAZO	R\$ 11.098,63	0,01%	D+0	7, III "a"	R\$ 77,70	0,70%	1,70%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO ...	R\$ 1.372.681,69	1,14%	D+0	7, V "b"	R\$ 13.275,15	0,98%	0,25%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPP...	R\$ 1.032.262,55	0,86%	D+32	8, I	R\$ 29.684,73	2,96%	1,72%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FI...	R\$ 3.145.416,89	2,62%	D+15	8, I	R\$ 21.878,47	0,70%	2,00%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R\$ 1.956.027,99	1,63%	3	10, I	R\$ 42.602,97	2,23%	2,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 13.850.333,51	11,52%	-	7, I "a"	R\$ 443.766,70	3,31%	-










Total investimentos	R\$ 120.228.087,52	100.00%	R\$ 1.454.072,39	1,21%
Disponibilidade	R\$ 221.280,68	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 120.449.368,20	100.00%	-	-

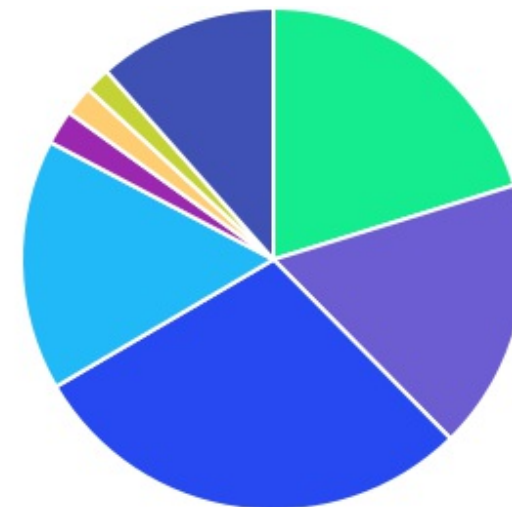
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	94,90%	R\$ 114.094.380,09	
Renda Variável	3,47%	R\$ 4.177.679,44	
Estruturados	1,63%	R\$ 1.956.027,99	
Total	100,00%	R\$ 120.228.087,52	











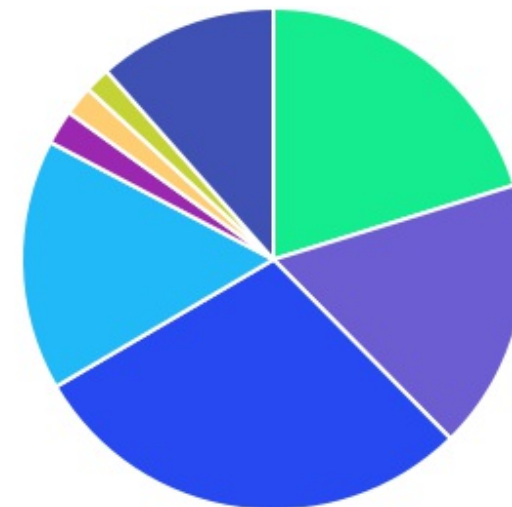
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	62,50%	R\$ 75.148.503,56	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	19,73%	R\$ 23.722.861,33	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	11,52%	R\$ 13.850.333,51	
Artigo 8º, Inciso I	3,47%	R\$ 4.177.679,44	
Artigo 10, Inciso I	1,63%	R\$ 1.956.027,99	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	1,14%	R\$ 1.372.681,69	
Total	100,00%	R\$ 120.228.087,52	













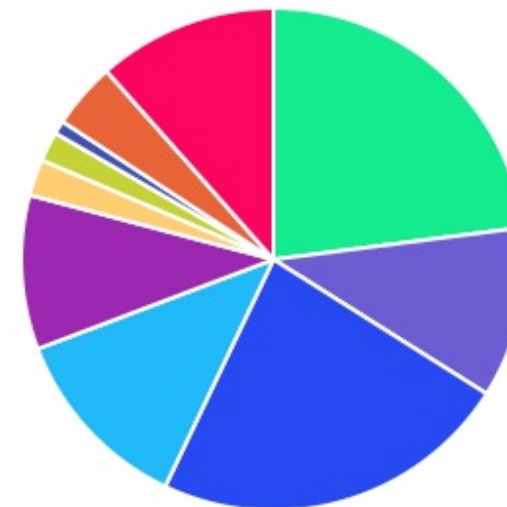
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
ITAU UNIBANCO	28,95%	R\$ 34.800.300,13	
BANCO BRADESCO	20,22%	R\$ 24.312.867,07	
CAIXA DISTRIBUIDORA	17,39%	R\$ 20.911.390,44	
BB GESTAO	16,16%	R\$ 19.424.166,23	
TÍTULOS	11,52%	R\$ 13.850.333,51	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	2,23%	R\$ 2.675.442,41	
SANTANDER BRASIL	1,91%	R\$ 2.297.559,74	
ICATU VANGUARDA	1,63%	R\$ 1.956.027,99	
Total	100,00%	R\$ 120.228.087,52	



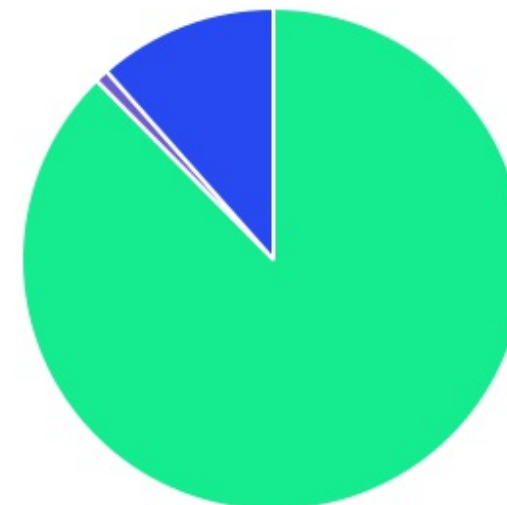
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
ITAU UNIBANCO	28,95%	R\$ 34.800.300,13	
BANCO BRADESCO	20,22%	R\$ 24.312.867,07	
CAIXA ECONOMICA	17,39%	R\$ 20.911.390,44	
BB GESTAO	16,16%	R\$ 19.424.166,23	
TÍTULOS	11,52%	R\$ 13.850.333,51	
BANCO COOPERATIVO	2,23%	R\$ 2.675.442,41	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	1,91%	R\$ 2.297.559,74	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,63%	R\$ 1.956.027,99	
Total	100,00%	R\$ 120.228.087,52	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	23,10%	R\$ 27.770.985,43	
IRF-M 1	22,96%	R\$ 27.606.155,28	
IPCA	12,15%	R\$ 14.606.049,11	
TÍTULOS	11,52%	R\$ 13.850.333,51	
IDKA IPCA 2A	11,01%	R\$ 13.236.804,85	
IMA-B 5	9,91%	R\$ 11.910.978,10	
IBOVESPA	4,24%	R\$ 5.101.444,88	
IRF-M	2,34%	R\$ 2.815.514,07	
IMA-B	1,91%	R\$ 2.297.559,74	
IDIV	0,86%	R\$ 1.032.262,55	
Total	100,00%	R\$ 120.228.087,52	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	87,62%	R\$ 105.345.491,46	■
Acima 2 anos	11,52%	R\$ 13.850.333,51	■
31 a 180 dias	0,86%	R\$ 1.032.262,55	■
Total	100,00%	R\$ 120.228.087,52	■



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 13.850.333,51	11.52%	0,00%	10,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 75.148.503,56	62.50%	30,00%	45,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	100,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 23.722.861,33	19.73%	0,00%	15,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	60,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	4,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 1.372.681,69	1.14%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa		R\$ 114.094.380,09	94,90%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 4.177.679,44	3.47%	0,00%	10,00%	30,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	30,00%
Total Renda Variável		R\$ 4.177.679,44	3,47%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	5,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 0,00	0,00%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 1.956.027,99	1,63%	0,00%	5,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 1.956.027,99	1,63%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Fundos Imobiliários		R\$ 0,00	0,00%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 120.228.087,52	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2024			IPCA + 5.1% a.a.			
Janeiro	R\$ 114.230.164,99	R\$ 115.136.051,55	0,84%	R\$ 522.327,61	0,49%	-0,34p.p.
Fevereiro	R\$ 115.136.051,55	R\$ 116.137.281,06	1,25%	R\$ 840.515,48	0,72%	-0,52p.p.
Março	R\$ 116.137.281,06	R\$ 117.056.309,14	0,58%	R\$ 766.212,09	0,67%	0,10p.p.
Abril	R\$ 117.056.309,14	R\$ 117.071.588,07	0,80%	R\$ -176.585,51	-0,14%	-0,93p.p.
Maiο	R\$ 117.071.588,07	R\$ 118.216.863,27	0,88%	R\$ 949.052,06	0,81%	-0,07p.p.
Junho	R\$ 118.216.863,27	R\$ 118.799.854,08	0,63%	R\$ 266.929,75	0,23%	-0,39p.p.
Julho	R\$ 118.799.854,08	R\$ 120.449.368,20	0,80%	R\$ 1.454.072,39	1,21%	0,41p.p.
Total	R\$ 118.799.854,08	R\$ 120.449.368,20	5,90%	R\$ 4.622.523,87	4,06%	-1,84p.p.
2023			IPCA + 4.9% a.a.			
Janeiro	R\$ 95.354.211,13	R\$ 96.634.910,94	0,93%	R\$ 889.766,83	0,94%	0,01p.p.
Fevereiro	R\$ 96.634.910,94	R\$ 96.729.583,05	1,24%	R\$ 700.220,88	0,68%	-0,56p.p.
Março	R\$ 96.729.583,05	R\$ 99.648.139,69	1,11%	R\$ 1.446.571,96	1,46%	0,35p.p.
Abril	R\$ 99.648.139,69	R\$ 101.399.881,31	1,01%	R\$ 1.332.581,08	1,34%	0,33p.p.
Maiο	R\$ 101.399.881,31	R\$ 103.346.884,05	0,63%	R\$ 1.567.372,01	1,59%	0,96p.p.
Junho	R\$ 103.346.884,05	R\$ 105.246.436,87	0,32%	R\$ 1.606.102,82	1,56%	1,24p.p.
Julho	R\$ 105.246.436,87	R\$ 107.091.843,23	0,52%	R\$ 1.387.864,25	1,33%	0,81p.p.
Agosto	R\$ 107.091.843,23	R\$ 108.029.987,71	0,63%	R\$ 562.566,54	0,56%	-0,07p.p.
Setembro	R\$ 108.029.987,71	R\$ 108.959.484,09	0,66%	R\$ 395.589,67	0,37%	-0,29p.p.
Outubro	R\$ 108.959.484,09	R\$ 109.662.708,14	0,64%	R\$ 253.323,14	0,22%	-0,41p.p.
Novembro	R\$ 109.662.708,14	R\$ 112.119.412,81	0,68%	R\$ 1.990.346,81	1,81%	1,13p.p.
Dezembro	R\$ 112.119.412,81	R\$ 114.230.164,99	0,96%	R\$ 1.784.669,84	1,58%	0,62p.p.

Total	R\$ 112.119.412,81	R\$ 114.230.164,99	9,75%	R\$ 13.916.975,82	14,27%	4,52p.p.
2022 IPCA + 5.04% a.a.						
Janeiro	R\$ 83.431.299,27	R\$ 83.760.042,58	0,95%	R\$ 32.375,80	0,04%	-0,91p.p.
Fevereiro	R\$ 83.760.042,58	R\$ 84.590.612,99	1,42%	R\$ 333.956,28	0,39%	-1,03p.p.
Março	R\$ 84.590.612,99	R\$ 86.749.471,48	2,03%	R\$ 1.671.843,22	1,96%	-0,07p.p.
Abril	R\$ 86.749.471,48	R\$ 87.392.293,99	1,47%	R\$ 99.828,99	0,14%	-1,33p.p.
Maió	R\$ 87.392.293,99	R\$ 88.697.006,49	0,88%	R\$ 833.470,23	0,97%	0,09p.p.
Junho	R\$ 88.697.006,49	R\$ 88.750.943,37	1,08%	R\$ -203.011,08	-0,23%	-1,31p.p.
Julho	R\$ 88.750.943,37	R\$ 89.626.669,50	-0,27%	R\$ 417.043,62	0,48%	0,75p.p.
Agosto	R\$ 89.626.669,50	R\$ 90.991.892,49	0,05%	R\$ 830.381,50	0,90%	0,85p.p.
Setembro	R\$ 90.991.892,49	R\$ 92.274.908,42	0,12%	R\$ 737.853,86	0,82%	0,70p.p.
Outubro	R\$ 92.274.908,42	R\$ 94.129.617,62	1,00%	R\$ 1.411.505,38	1,56%	0,56p.p.
Novembro	R\$ 94.129.617,62	R\$ 94.654.583,40	0,82%	R\$ 48.851,37	0,08%	-0,74p.p.
Dezembro	R\$ 94.654.583,40	R\$ 95.354.211,13	1,03%	R\$ 320.612,21	0,32%	-0,71p.p.
Total	R\$ 94.654.583,40	R\$ 95.354.211,13	11,12%	R\$ 6.534.711,38	7,67%	-3,45p.p.
2021 IPCA + 5.47% a.a.						
Janeiro	R\$ 78.314.328,38	R\$ 77.681.025,57	0,69%	R\$ -305.134,88	-0,38%	-1,08p.p.
Fevereiro	R\$ 77.681.025,57	R\$ 77.506.306,79	1,30%	R\$ -508.538,71	-0,65%	-1,96p.p.
Março	R\$ 77.506.306,79	R\$ 77.813.453,93	1,37%	R\$ 23.391,78	0,02%	-1,35p.p.
Abril	R\$ 77.813.453,93	R\$ 78.751.121,89	0,75%	R\$ 530.961,39	0,66%	-0,10p.p.
Maió	R\$ 78.751.121,89	R\$ 79.883.212,90	1,27%	R\$ 789.239,64	1,02%	-0,25p.p.
Junho	R\$ 79.883.212,90	R\$ 80.179.434,92	0,97%	R\$ -66.106,92	-0,09%	-1,07p.p.
Julho	R\$ 80.179.434,92	R\$ 80.532.286,62	1,40%	R\$ 10.761,18	0,02%	-1,38p.p.

Agosto	R\$ 80.532.286,62	R\$ 80.580.474,30	1,31%	R\$ -240.176,90	-0,28%	-1,60p.p.
Setembro	R\$ 80.580.474,30	R\$ 81.043.560,24	1,60%	R\$ 28.803,98	0,03%	-1,57p.p.
Outubro	R\$ 81.043.560,24	R\$ 80.798.212,64	1,69%	R\$ -646.497,35	-0,77%	-2,47p.p.
Novembro	R\$ 80.798.212,64	R\$ 82.715.023,58	1,39%	R\$ 1.464.734,21	1,77%	0,37p.p.
Dezembro	R\$ 82.715.023,58	R\$ 83.431.299,27	1,17%	R\$ 350.644,31	0,45%	-0,72p.p.
Total	R\$ 82.715.023,58	R\$ 83.431.299,27	16,08%	R\$ 1.432.081,74	1,79%	-14,29p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	-	-	11,43%	15,35%	15,49%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	0,97%	6,19%	11,79%	26,88%	39,92%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	-	-	13,17%	-	22,77%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,73%	3,87%	7,88%	19,43%	32,74%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,93%	5,46%	10,64%	25,71%	36,80%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,89%	2,41%	-	-	2,41%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA...	08.703.063/0001-16	0,87%	5,36%	10,51%	24,69%	35,74%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,73%	3,70%	7,87%	19,26%	32,19%
CAIXA PRÁTICO FIC RF CURTO PRAZO	00.834.074/0001-23	0,70%	4,74%	8,82%	-	18,81%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	-	-	13,81%	-2,22%	-5,56%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	1,33%	2,71%	8,10%	-	8,29%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	11.484.558/0001-06	0,92%	5,35%	10,41%	24,97%	35,94%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS...	15.154.441/0001-15	2,96%	3,23%	10,27%	27,79%	13,43%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	0,99%	6,73%	12,51%	27,94%	41,77%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	-	-	12,63%	-	18,11%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT...	28.578.936/0001-13	-	-	-	-	3,80%
BB AÇÕES GLOBAIS...	21.470.644/0001-13	-	-	8,94%	-	-9,97%
CAIXA BRASIL AÇÕES...	30.068.169/0001-44	0,70%	-6,21%	3,53%	-	4,85%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO...	21.838.150/0001-49	-	-	8,03%	14,23%	14,46%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	32.922.086/0001-04	0,71%	3,69%	7,74%	19,04%	31,35%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	20.147.389/0001-00	-	-	-8,91%	-	-5,33%

SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	14.504.578/0001-90	2,07%	0,81%	4,10%	-	4,37%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B5...	09.093.819/0001-15	0,90%	4,15%	7,96%	-	8,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	00.832.435/0001-00	0,93%	6,10%	11,49%	26,57%	38,44%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	24.634.187/0001-43	0,91%	6,19%	11,42%	25,23%	25,23%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	09.093.883/0001-04	0,98%	6,76%	12,85%	-	18,79%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	0,98%	6,82%	11,35%	-	11,35%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	35.637.151/0001-30	2,23%	4,24%	-	-	7,92%
BB PREVIDENCIÁRIO RF..	53.828.338/0001-00	0,06%	0,06%	-	-	0,06%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2045	15/05/45	26/05/09	3265	1.833,13	4.242,06	CURVA	R\$ 5.985.171,11	R\$ 13.850.333,51	R\$ 443.766,70 (3,31%)
Total Públicos							R\$ 5.985.171,11	R\$ 13.850.333,51	R\$ 443.766,70 (3,31%)
Total Privados							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Global							R\$ 5.985.171,11	R\$ 13.850.333,51	R\$ 443.766,70 (3,31%)

Cenário Econômico | julho/2024

Setor Externo

O mês de julho foi marcado por decisões significativas em política monetária ao redor do mundo. O Banco da Inglaterra deu início a um ciclo de cortes de juros, alinhando-se ao Banco Central Europeu, que já havia reduzido as taxas em junho. De maneira inesperada, a China também afrouxou sua política monetária, em resposta a dados mais fracos sobre atividade econômica e inflação. Nos Estados Unidos, embora não tenha ocorrido uma redução de juros, o Federal Reserve sinalizou a possibilidade de um corte em setembro. Por outro lado, o Japão elevou suas taxas de juros pela segunda vez este ano, trazendo-as para território positivo pela primeira vez em décadas.



Nos EUA, os dados de inflação confirmaram uma desaceleração gradual dos preços, com a desinflação se espalhando, inclusive no item aluguéis, que havia permanecido pressionado desde o início do

ano. O dado de junho sugere que a tendência de queda da inflação pode continuar nos próximos meses, possibilitando uma redução mais significativa na inflação geral e no núcleo.

No mercado de trabalho, houve uma desaceleração moderada, com indicadores mostrando uma normalização, embora o crescimento econômico continue robusto. Esse cenário sugere que o Federal Reserve pode iniciar um ciclo de cortes de juros em setembro, com ajustes graduais, mas mantendo a opção de ações mais contundentes se a economia desacelerar de maneira mais acentuada.

Brasil

No Brasil, os dados econômicos e de inflação apresentaram surpresas positivas. Revisamos a projeção do PIB para 2024 de 1,8% para 2,3%, apesar das quedas significativas observadas em algumas regiões, como o Rio Grande do Sul. No entanto, a inflação tem mostrado volatilidade, com o componente de alimentação indicando uma piora marginal.

O crescimento econômico robusto tem mantido o mercado de trabalho aquecido

e os salários em alta, o que, por sua vez, pressiona os preços dos serviços. A depreciação do real tem gerado pressão sobre os bens industriais e alguns itens administrados, além de aumentar as expectativas de inflação e promover uma maior inércia inflacionária. Diante disso, o Banco Central adotou uma postura mais firme no comunicado do último Copom, tentando conter a deterioração das expectativas e promover alguma apreciação cambial. Contudo, o tom da comunicação do Copom ainda parece insuficiente para enfrentar esses desafios de maneira eficaz.



Reider Fonseca Leixoto
CONFIANÇA CONSULTORIA INVESTIMENTOS
CNPJ: 19.389.406/0001-36
SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.
CNPJ: 14.057.808/0001-10