

PERFIL CONSERVADOR

ACOMPANHAMENTO MENSAL



PERFIL CONSERVADOR

Acompanhamento Mensal - JUL 2024

OBJETIVO

Garantir benefícios previdenciários mediante a formação de poupança que será aplicada de acordo com as diretrizes estabelecidas pela Resolução do CMN nº 4.994/22 e Política de Investimentos. Os valores serão utilizados para custear os benefícios devidos aos seus participantes, assistidos e beneficiários, conforme estabelecido no regulamento.

CARACTERÍSTICAS

É formado por carteira de investimentos com maior participação em renda fixa, investimentos estruturados, investimentos no exterior, imóveis, empréstimos a participantes e uma pequena participação em renda variável até 15% na carteira. A baixa tolerância a risco é característica deste Perfil.

COMENTÁRIO ECONÔMICO GERAL

Nos Estados Unidos (EUA), os dados econômicos mostraram uma desaceleração da atividade naquele país. O índice de gerentes de compras da indústria (PMI) caiu ligeiramente, mantendo-se abaixo de 50 e indicando contração. O setor de serviços também mostrou sinais de fraqueza, com o índice composto caindo para 48,80 e novos pedidos contraindo pela primeira vez desde dezembro de 2022. Já o núcleo do CPI (inflação ao consumidor) dos EUA foi de +0,17% em julho, abaixo do consenso de mercado de +0,20%. Em 12 meses, o núcleo do CPI caiu para +3,20% (de +3,30%). Além disso, o índice cheio do CPI foi de +0,15% m/m, abaixo do consenso de mercado de +0,20%, caindo para +2,90% a/a (de +3,0%).

Na China, o PIB do segundo trimestre ficou abaixo das expectativas, crescendo +4,70% a.a., com expansão de +0,70% no referido trimestre. A indústria de bens apresentou crescimento moderado. No lado da demanda, o consumo e os investimentos tiveram contribuições reduzidas. A produção industrial cresceu +5,30% a.a. e as vendas no varejo aumentaram +2,0% a.a. O investimento aumentou +3,60% a.a., com aumento do investimento em manufatura, mas fraqueza nos setores imobiliário e de infraestrutura.

No Brasil, a pauta fiscal foi um tema central para o mercado. O Ministério da Fazenda anunciou um corte de R\$ 25,9 bilhões nas despesas para 2025, visando o controle fiscal. Além disso, foram informados cortes de R\$ 15 bilhões no orçamento deste ano. O déficit primário previsto pelo mercado é de R\$ 61,4 bilhões para 2024, ou em torno de -0,50% do PIB. A dívida pública no atual patamar de 78% do PIB mostra o grau de urgência de um ajuste. Para que a dívida pública comece a cair, estimativas de mercado mostram que seria necessário não apenas um resultado zero no primário, mas um superávit de +2,00% do PIB, algo não apontado nos objetivos do governo.

RENTABILIDADE %

JAN	0,41
FEV	0,81
MAR	0,76
ABR	-0,22
MAI	0,63
JUN	0,71
JUL	1,11

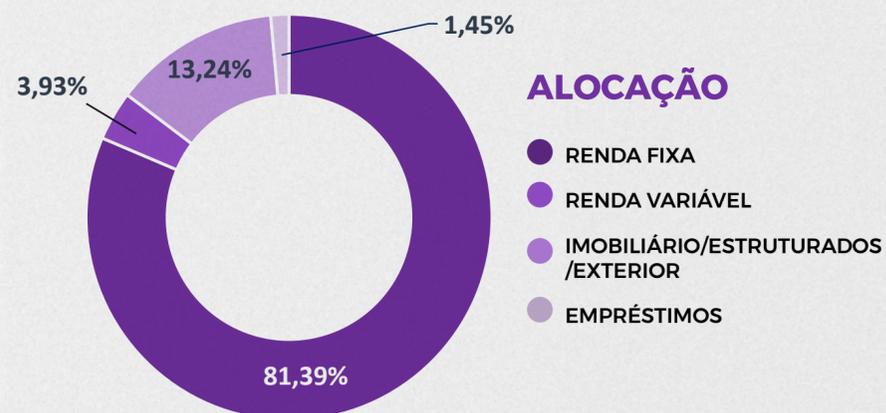
AGO	-
SET	-
OUT	-
NOV	-
DEZ	-
ACUMULADO	4,28

ÍNDICES %

	CDI	DÓLAR (PTAX)	IBOVESPA	INPC	IPCA	MSCI WORLD
JAN	0,97	2,32	- 4,79	0,57	0,42	1,14
FEV	0,80	0,60	0,99	0,81	0,83	4,11
MAR	0,83	0,26	- 0,71	0,19	0,16	3,01
ABR	0,89	3,51	- 1,70	0,37	0,38	-3,85
MAI	0,83	1,35	- 3,04	0,46	0,46	4,23
JUN	0,79	6,05	1,48	0,25	0,21	1,93
JUL	0,91	1,86	3,02	0,26	0,38	1,70

AGO	-	-	-	-	-	-
SET	-	-	-	-	-	-
OUT	-	-	-	-	-	-
NOV	-	-	-	-	-	-
DEZ	-	-	-	-	-	-
ACUMULADO	6,18	16,95	- 4,87	2,95	2,87	12,68

PATRIMÔNIO LÍQUIDO R\$ 965,36 Milhões



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE O INÍCIO (JAN/2004)

