



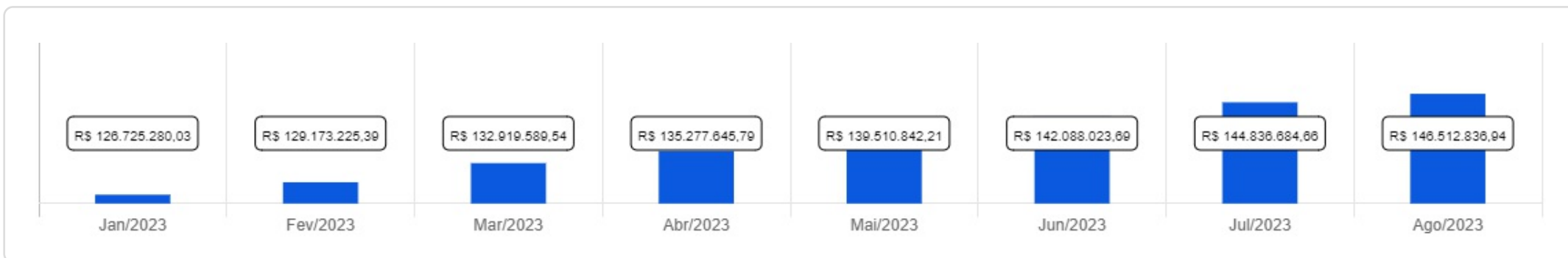
## CALDAS PREV

 Agosto/2023

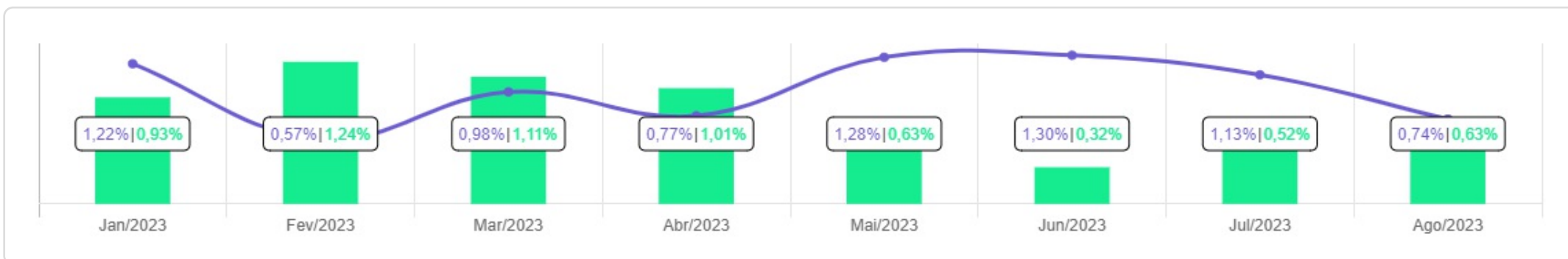


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 146.512.836,94</p>	<p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 0,74%</p> <p>Acum.: 8,26%</p>	<p>Meta</p> <p>Mês: 0,63%</p> <p>Acum.: 6,58%</p>	<p>Gap</p> <p>Mês: 0,11%</p> <p>Acum.: 1,68%</p>	<p>VaR</p> <p>0,21%</p>
---	--	---	--	-------------------------

Evolução do Patrimônio









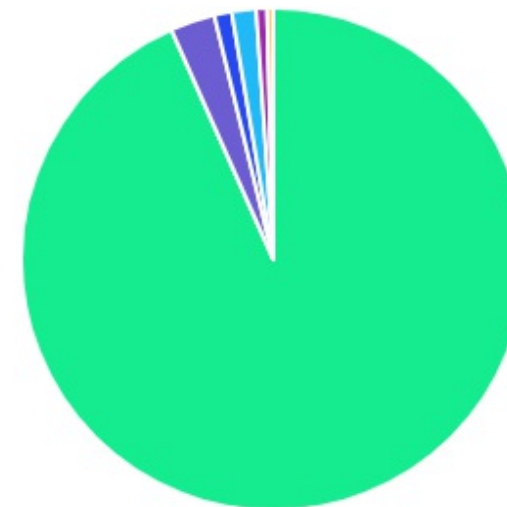
Comparativo (Rentabilidades | Metas)




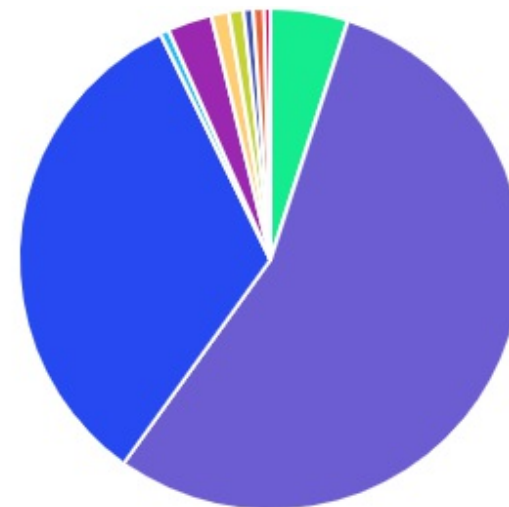
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
SANTANDER CORPORATE FIC RF REF DI	R\$ 1.874.692,13	1.28%	D+0	D - RF	R\$ 23.846,84	1,29%
ELLEVEN II IMA-B 5 FI RF	R\$ 5.429.325,62	3.71%	D+1471	D - RF	R\$ 40.366,22	0,75%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.745.041,03	5.97%	D+0	7, I "b"	R\$ 96.499,08	1,12%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 55.883.630,80	38.14%	D+0	7, I "b"	R\$ 612.573,54	1,11%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 1.176.349,23	0.80%	D+0	7, I "b"	R\$ 5.842,00	0,50%
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 13.309.689,03	9.08%	D+1	7, I "b"	R\$ 97.667,55	0,74%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	R\$ 881.209,50	0.60%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.209,50	0,14%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 478.590,84	0.33%	D+0	7, I "b"	R\$ 15.606,09	0,47%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 18.940.098,86	12.93%	D+0	7, III "a"	R\$ 231.467,30	1,24%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 5.651.447,69	3.86%	D+0	7, III "a"	R\$ 70.708,75	1,27%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	R\$ 1.925.095,11	1.31%	D+0	7, III "a"	R\$ 22.080,45	1,16%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 18.736.000,95	12.79%	D+0	7, III "a"	R\$ 225.382,32	1,22%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R\$ 2.443.746,19	1.67%	D+0	7, III "a"	R\$ 31.372,08	1,30%
TOP FI RENDA FIXA	R\$ 481.286,85	0.33%	D+1473	7, III "a"	R\$ 934,82	0,19%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2,15	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 308,18	1,05%
CAIXA PRÁTICO FIC RF CURTO PRAZO	R\$ 88,41	0.00%	D+0	7, III "a"	R\$ 8,38	0,70%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 831.312,88	0.57%	D+1260	7, V "a"	R\$ -3.155,61	-0,38%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	R\$ 1.322.087,26	0.90%	D+23	8, I	R\$ -129.742,16	-8,94%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 2.871.592,92	1.96%	D+3	8, I	R\$ -328.922,81	-10,28%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI...	R\$ 838.742,60	0.57%	D+3	9, III	R\$ 23.667,42	2,90%
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES -...	R\$ 802.653,38	0.55%	D+4	9, III	R\$ 22.063,27	2,83%
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO...	R\$ -36.107,83	-0.02%	D+4382	10, I	R\$ -458,01	-1,28%








CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	R\$ 1.421.721,37	0.97%	D+0	10, I	R\$ 12.711,63	0,90%
ATICO FIC FIP FLORESTAL	R\$ 897.296,88	0.61%	-	10, II	R\$ -80,21	-0,01%
HAZ FII - ATCR11	R\$ 1.007.223,09	0.69%	VR	11	R\$ 40,54	0,00%
IMÓVEIS	R\$ 600.000,00	0,41%	-	-	R\$ 0,00	0,00%
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 146.512.816,94</b>	<b>100.00%</b>			<b>R\$ 1.071.997,16</b>	<b>0,74%</b>
Disponibilidade	R\$ 20,00	-			-	-
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 146.512.836,94</b>	<b>100.00%</b>			<b>-</b>	<b>-</b>

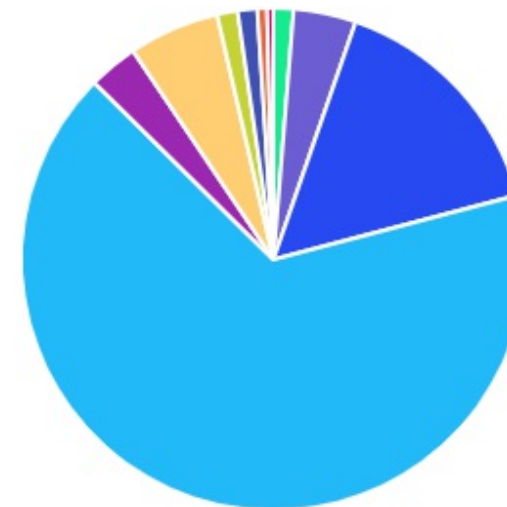
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	93,36%	R\$ 136.787.607,27	
Renda Variável	2,86%	R\$ 4.193.680,18	
Estruturados	1,56%	R\$ 2.282.910,42	
Exterior	1,12%	R\$ 1.641.395,98	
Fundos Imobiliários	0,69%	R\$ 1.007.223,09	
Imóveis	0,41%	R\$ 600.000,00	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 146.512.816,94</b>	



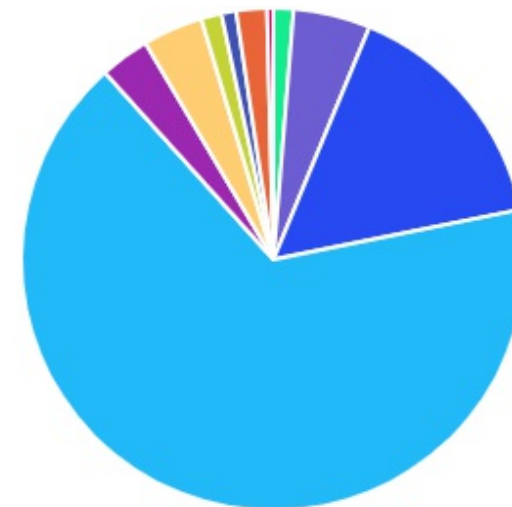
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	54,93%	R\$ 80.474.510,43	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	32,88%	R\$ 48.177.766,21	
Desenquadrado - RF	4,99%	R\$ 7.304.017,75	
Artigo 8º, Inciso I	2,86%	R\$ 4.193.680,18	
Artigo 9º, Inciso III	1,12%	R\$ 1.641.395,98	
Artigo 10º, Inciso I	0,95%	R\$ 1.385.613,54	
Artigo 11º	0,69%	R\$ 1.007.223,09	
Artigo 10º, Inciso II	0,61%	R\$ 897.296,88	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,57%	R\$ 831.312,88	
Imóveis	0,41%	R\$ 600.000,00	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 146.512.816,94</b>	














GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
CAIXA DISTRIBUIDORA	66,53%	R\$ 97.475.223,06	
BB GESTAO	15,60%	R\$ 22.857.385,59	
BRAM - BRADESCO	5,82%	R\$ 8.523.040,61	
GENIAL GESTÃO	4,01%	R\$ 5.874.504,64	
ITAU UNIBANCO	3,17%	R\$ 4.647.042,95	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	1,31%	R\$ 1.925.095,11	
SANTANDER BRASIL	1,28%	R\$ 1.874.692,13	
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1,25%	R\$ 1.838.535,97	
QLZ GESTÃO	0,61%	R\$ 897.296,88	
IMÓVEIS	0,41%	R\$ 600.000,00	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 146.512.816,94</b>	

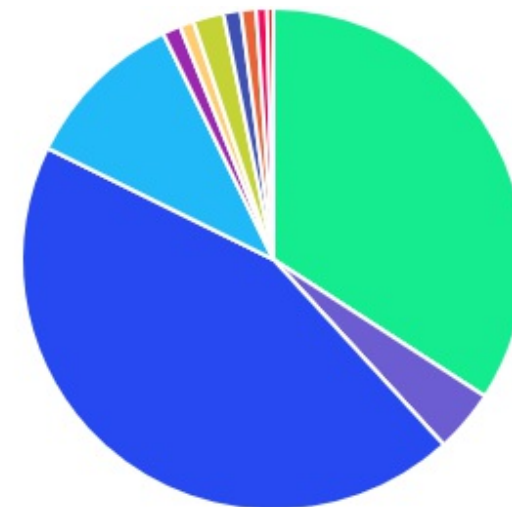





ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	66,53%	R\$ 97.475.223,06	
BB GESTAO	15,60%	R\$ 22.857.385,59	
RJI CORRETORA	4,94%	R\$ 7.231.753,76	
BANCO BRADESCO	3,86%	R\$ 5.651.447,69	
ITAU UNIBANCO	3,17%	R\$ 4.647.042,95	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,96%	R\$ 2.871.592,92	
BANCO COOPERATIVO	1,31%	R\$ 1.925.095,11	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	1,28%	R\$ 1.874.692,13	
BNY MELLON	0,94%	R\$ 1.378.583,73	
IMÓVEIS	0,41%	R\$ 600.000,00	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 146.512.816,94</b>	

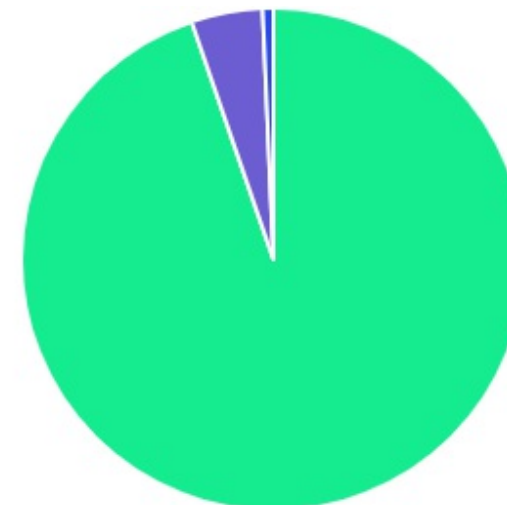




BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	44,11%	R\$ 64.628.671,83	
CDI	34,16%	R\$ 50.049.762,33	
IDKA IPCA 2A	10,49%	R\$ 15.367.247,76	
IMA-B 5	4,03%	R\$ 5.910.612,47	
SMLL	1,96%	R\$ 2.871.592,92	
IPCA	1,16%	R\$ 1.692.501,93	
GLOBAL BDRX	1,12%	R\$ 1.641.395,98	
125% do CDI	0,97%	R\$ 1.421.721,37	
IBOVESPA	0,90%	R\$ 1.322.087,26	
IFIX	0,69%	R\$ 1.007.223,09	
IMÓVEIS	0,41%	R\$ 600.000,00	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 146.512.816,94</b>	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	94,74%	R\$ 138.799.776,33	
Acima 2 anos (vide regulamento)	4,58%	R\$ 6.705.817,52	
	0,69%	R\$ 1.007.223,09	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 146.512.816,94</b>	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	10,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 80.474.510,43	55.15%	30,00%	42,00%	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\$ 48.177.766,21	33.02%	0,00%	25,00%	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%	2,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 831.312,88	0.57%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
Desenquadrado	0%	R\$ 7.304.017,75	5.01%			
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 136.787.607,27</b>	<b>93,75%</b>			

RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 4.193.680,18	2.87%	0,00%	10,00%	30,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	30,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 4.193.680,18</b>	<b>2,87%</b>			

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				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\$ 1.641.395,98	1.12%	0,00%	4,00%	10,00%

Total Investimentos no Exterior

R\$ 1.641.395,98

1,12%

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 1.385.613,54	0.95%	0,00%	3,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 897.296,88	0.61%	0,00%	1,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 2.282.910,42</b>	<b>1,56%</b>			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 1.007.223,09	0.69%	0,00%	1,00%	5,00%
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>R\$ 1.007.223,09</b>	<b>0,69%</b>			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 145.912.816,94</b>	<b>100,00%</b>			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
			IPCA + 4.9% a.a.			
2023						
Janeiro	R\$ 124.241.116,64	R\$ 126.725.280,03	0,93%	R\$ 1.519.677,65	1,22%	0,29%
Fevereiro	R\$ 126.725.280,03	R\$ 129.173.225,39	1,24%	R\$ 714.604,12	0,57%	-0,67%
Março	R\$ 129.173.225,39	R\$ 132.919.589,54	1,11%	R\$ 1.264.136,10	0,98%	-0,13%
Abril	R\$ 132.919.589,54	R\$ 135.277.645,79	1,01%	R\$ 1.018.811,55	0,77%	-0,24%
Mai	R\$ 135.277.645,79	R\$ 139.510.842,21	0,63%	R\$ 1.739.691,52	1,28%	0,65%
Junho	R\$ 139.510.842,21	R\$ 142.088.023,69	0,32%	R\$ 1.804.249,93	1,30%	0,98%
Julho	R\$ 142.088.023,69	R\$ 144.836.684,66	0,52%	R\$ 1.604.414,62	1,13%	0,61%
Agosto	R\$ 144.836.684,66	R\$ 146.512.836,94	0,63%	R\$ 1.071.997,16	0,74%	0,11%
Total	R\$ 144.836.684,66	R\$ 146.512.836,94	6,58%	R\$ 10.737.582,65	8,26%	1,68%
			IPCA + 5.04% a.a.			
2022						
Janeiro	R\$ 87.935.868,69	R\$ 88.687.908,75	0,95%	R\$ 57.794,69	0,07%	-0,88%
Fevereiro	R\$ 88.687.908,75	R\$ 90.911.695,72	1,42%	R\$ 632.505,37	0,71%	-0,71%
Março	R\$ 90.911.695,72	R\$ 96.529.138,13	2,03%	R\$ 2.230.053,08	2,44%	0,41%
Abril	R\$ 96.529.138,13	R\$ 98.273.716,92	1,47%	R\$ 482.067,36	0,50%	-0,97%
Mai	R\$ 98.273.716,92	R\$ 100.716.444,42	0,88%	R\$ 716.024,62	0,73%	-0,15%
Junho	R\$ 100.716.444,42	R\$ 103.779.204,71	1,08%	R\$ -332.570,28	-0,33%	-1,41%
Julho	R\$ 103.779.204,71	R\$ 104.553.800,29	-0,27%	R\$ 301.312,06	0,29%	0,56%
Agosto	R\$ 104.553.800,29	R\$ 108.517.833,93	0,05%	R\$ 461.239,21	0,45%	0,40%
Setembro	R\$ 108.517.833,93	R\$ 110.584.452,12	0,12%	R\$ 481.512,88	0,45%	0,33%
Outubro	R\$ 110.584.452,12	R\$ 113.614.033,83	1,00%	R\$ 2.033.667,39	1,84%	0,84%
Novembro	R\$ 113.614.033,83	R\$ 119.874.334,69	0,82%	R\$ -666.859,17	-0,62%	-1,44%

Dezembro	R\$ 119.874.334,69	R\$ 124.241.116,64	1,03%	R\$ 985.359,31	0,82%	-0,21%
Total	R\$ 119.874.334,69	R\$ 124.241.116,64	11,12%	R\$ 7.382.106,52	7,57%	-3,55%
<b>2021</b>			<b>IPCA + 5.47% a.a.</b>			
Janeiro	R\$ 60.674.676,64	R\$ 61.642.230,96	0,69%	R\$ -138.125,30	-0,23%	-0,93%
Fevereiro	R\$ 61.642.230,96	R\$ 63.003.313,07	1,30%	R\$ -2.811.610,45	-4,55%	-5,86%
Março	R\$ 63.003.313,07	R\$ 64.306.902,26	1,37%	R\$ 290.044,62	0,47%	-0,90%
Abril	R\$ 64.306.902,26	R\$ 68.015.539,40	0,75%	R\$ 716.585,47	1,08%	0,33%
Mai	R\$ 68.015.539,40	R\$ 71.709.997,69	1,27%	R\$ 889.861,03	1,27%	-0,00%
Junho	R\$ 71.709.997,69	R\$ 73.214.620,39	0,97%	R\$ -72.164,30	-0,11%	-1,09%
Julho	R\$ 73.214.620,39	R\$ 75.013.416,84	1,40%	R\$ -97.645,80	-0,12%	-1,52%
Agosto	R\$ 75.013.416,84	R\$ 77.435.101,86	1,31%	R\$ -107.738,88	-0,16%	-1,48%
Setembro	R\$ 77.435.101,86	R\$ 79.294.928,73	1,60%	R\$ 314.692,25	0,41%	-1,19%
Outubro	R\$ 79.294.928,73	R\$ 79.885.081,54	1,69%	R\$ -1.405.494,35	-1,74%	-3,43%
Novembro	R\$ 79.885.081,54	R\$ 83.967.257,16	1,39%	R\$ 2.049.075,12	1,81%	0,41%
Dezembro	R\$ 83.967.257,16	R\$ 87.935.868,69	1,17%	R\$ 659.630,50	0,79%	-0,39%
Total	R\$ 83.967.257,16	R\$ 87.935.868,69	16,08%	R\$ 287.109,91	-1,23%	-17,31%

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,12%	8,65%	12,86%	22,78%	24,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	1,05%	3,04%	-	-	3,04%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,24%	8,97%	13,73%	-	24,08%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,74%	8,36%	11,57%	21,91%	23,85%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	14.508.643/0001-55	0,47%	2,53%	3,99%	6,48%	7,11%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,11%	8,91%	12,79%	22,71%	24,19%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-	-	6,19%	4,57%	4,57%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,50%	1,87%	6,93%	16,25%	16,20%
CAIXA PRÁTICO FIC RF CURTO PRAZO	00.834.074/0001-23	0,70%	1,47%	-	-	1,47%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI...	17.502.937/0001-68	2,90%	20,35%	14,97%	-4,08%	4,84%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B...	20.216.216/0001-04	-	-	9,29%	13,30%	13,30%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,27%	8,92%	13,71%	-	14,85%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	14.120.520/0001-42	0,90%	5,31%	-	-	5,31%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	12.440.789/0001-80	-0,38%	-1,74%	-1,06%	2,90%	0,76%
HAZ FII - ATCR11	14.631.148/0001-39	0,00%	5,21%	5,34%	8,62%	9,53%
SANTANDER CORPORATE FIC RF REF DI	03.069.104/0001-40	1,29%	9,07%	-	-	10,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	23.731.629/0001-07	-8,94%	-1,06%	-11,97%	-29,02%	-25,65%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	06.988.623/0001-09	-10,28%	-3,77%	-10,42%	-25,35%	-20,40%
ATICO FIC FIP FLORESTAL	15.190.417/0001-31	-0,01%	-0,39%	-0,59%	-1,46%	-2,32%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT...	28.578.936/0001-13	-	-	-	-	18,56%
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES -...	21.470.644/0001-13	2,83%	13,17%	12,14%	-4,03%	-4,62%



ELLEVEN II IMA-B 5 FI RF	16.478.738/0001-07	0,75%	5,82%	8,37%	13,75%	12,63%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	32.922.086/0001-04	0,14%	0,14%	9,10%	14,04%	14,17%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA...	14.504.578/0001-90	-	-	6,11%	4,49%	4,49%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	23.215.008/0001-70	1,22%	9,04%	-	-	10,21%
TOP FI RENDA FIXA	10.355.516/0001-02	0,19%	2,29%	3,34%	3,64%	-83,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	00.832.435/0001-00	1,30%	9,08%	-	-	10,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	24.634.187/0001-43	1,16%	8,87%	13,24%	-	13,24%
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO...	13.593.438/0001-72	-1,28%	-12,38%	-16,95%	-31,02%	-40,16%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 ( 0,00% )

## Setor Externo

Diante de uma série de questionamentos no panorama econômico e nas decisões de política monetária das principais economias, o destaque foi a intensa movimentação na renda fixa global. Nos Estados Unidos, a elevação da ponta longa da curva de juros teve como consequência a valorização do Dólar e a pressão sobre os ativos de risco.

Enquanto os EUA se destacavam por seu crescimento, Europa e China, com suas vulnerabilidades, não atenderam às expectativas em um ambiente econômico instável.

Os ciclos de aumento de juros pareciam estar chegando ao seu término, e os bancos centrais mostravam-se conservadores. Nos EUA, as declarações do FOMC e o discurso de Jerome Powell em Jackson Hole evidenciaram uma postura pautada pelos dados, admitindo possíveis incertezas.

Entretanto, a reação da economia ocorreu conforme o comitê havia previsto. Apesar de a inflação ter desacelerado, o mercado de trabalho, mesmo reduzindo o ritmo, ainda sustentou o consumo. Esse cenário trouxe questionamentos sobre o retorno da inflação à meta.

Na Europa, houve sinais de desaceleração econômica, mas a inflação permaneceu distante do objetivo. Os PMIs divulgados indicaram retração nas áreas de manufatura e serviços, sendo a Alemanha a mais impactada.

O Banco Central da Inglaterra (BoE) optou por um aumento de +0,25% na taxa de juros. Em comunicado, a autoridade informou que as próximas decisões dependerão dos indicadores de inflação e mercado de trabalho.

A China enfrentou desafios. Os indicadores de julho, mostraram uma economia em desaceleração.

A Country Garden, importante construtora chinesa, não cumpriu com certos pagamentos e buscou prorrogar alguns débitos. Em resposta, o PBOC ("Banco Central chinês") adotou medidas, incluindo cortes em taxas específicas e incentivos ao mercado imobiliário e de ações.



## Brasil

No Brasil, o arcabouço fiscal foi aprovado pelo Congresso, mas com mudanças.

O FUNDEB e o Fundo Constitucional do Distrito Federal, por exemplo, foram retirados do teto de gastos.

A atmosfera fiscal mostrou-se tensa, com o governo procurando soluções para atingir a meta fiscal. Devido à arrecadação aquém do esperado e às incertezas sobre decisões futuras, surgiu um debate sobre a possível revisão do orçamento de 2024.

Quanto à política monetária brasileira, o Copom iniciou o ciclo de redução de juros, com um corte de 0,50%. Seguindo o comitê, as próximas serão baseadas na evolução da inflação e de outros indicadores.



*Reider Ferreira Peixoto*

SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.  
CNPJ: 14.057.808/0001-10