

# Relatório de Investimentos

## REALIZEPREV

### Cenário Econômico

#### Brasil

A tarefa de controlar a inflação e trazê-la para a meta continua desafiadora, especialmente em um contexto de crescimento do PIB bem acima do seu potencial, baixa ociosidade na indústria e um mercado de trabalho extremamente aquecido, com ganhos salariais reais superiores ao aumento da produtividade. No Brasil, a dinâmica econômica atual mostra que a política monetária vigente não tem sido suficientemente restritiva. O desemprego está em níveis historicamente baixos, a concessão de crédito tem acelerado, e os salários estão crescendo muito acima da inflação.

Adicionalmente, a comunicação do Banco Central tem gerado ruídos, com membros da diretoria adotando posturas divergentes: alguns focam em um cenário externo mais favorável, enquanto outros demonstram maior preocupação com a força da economia doméstica. Dado que os fatores internos provavelmente prevalecerão no momento, espera-se o início de um novo ciclo de alta dos juros, possivelmente já na reunião de setembro.

Em seu último pronunciamento, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, discordou das expectativas do mercado sobre um aumento mais acentuado da taxa de juros, ressaltando que, se houver um ajuste, ele será gradual.

Expectativa de alta da Selic na próxima reunião do COPOM traz volatilidade ao mercado local

#### Estados Unidos

No início do mês, dados mais fracos do mercado de trabalho dos EUA geraram alta volatilidade nos mercados, impactando negativamente os ativos de risco e provocando o fechamento das curvas de juros em várias partes do mundo. No entanto, com a divulgação de novos dados sobre a economia americana, como o seguro-desemprego e o consumo, o receio de uma recessão iminente foi diminuindo.

Nesse contexto, durante seu discurso no simpósio de Jackson Hole, o presidente do FED, Jerome Powell, confirmou que o ciclo de afrouxamento monetário deve começar em setembro, destacando a atenção do comitê ao mercado de trabalho, conforme o duplo mandato da instituição, controle da inflação com meta atual em 2% a.a e bom nível de emprego. Além disso, com as eleições americanas se aproximando, as pesquisas ainda não apontam um claro favorito.

Afrouxamento monetário e eleições nos EUA seguem como o foco do mercado americano

#### Europa

Na Europa, a atividade econômica continua sem grande dinamismo. Durante o mês, o PMI de serviços mostrou-se mais robusto, impulsionado positivamente pelos Jogos Olímpicos de Paris. No entanto, o PMI de manufatura voltou a decepcionar, ficando abaixo das expectativas.

Em relação à inflação, o núcleo ficou alinhado com as projeções, mas o componente de serviços ainda exige atenção devido à sua persistência. Quanto à política monetária, tanto a ata quanto os discursos dos membros do Banco Central Europeu indicaram uma postura cautelosa, mas em linha com a expectativa de continuidade no ciclo de cortes de juros em setembro.

Banco Central Europeu deve seguir com o ciclo de corte de juros em setembro

#### China

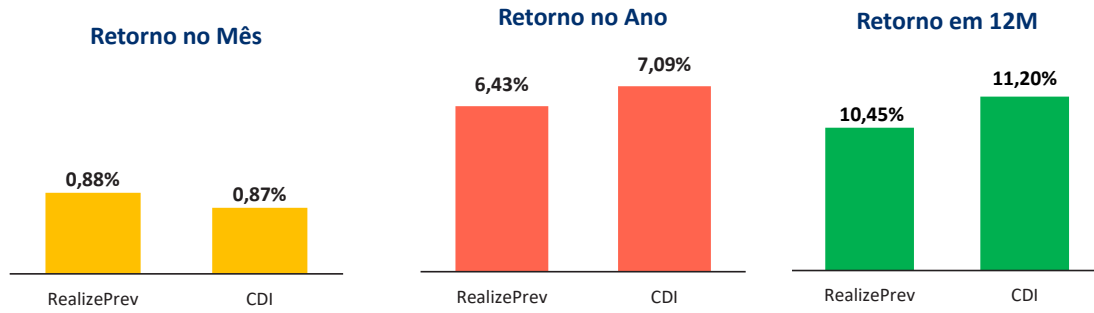
Na China, os dados de atividade seguem indicando uma economia fragilizada, com dificuldades de crescimento, apesar dos esforços do governo em implementar medidas de estímulo nos setores mais afetados para impulsionar a recuperação econômica. Apesar disso, após o direcionamento do Politburo (grupo que supervisiona o partido comunista Chinês), as emissões de títulos por governos locais (LGSBs) vem acelerando e este aumento deve se traduzir em uma melhora dos investimentos em infraestrutura à frente.

China tenta implementar novas medidas para estimular economia

# Resultado dos Investimentos

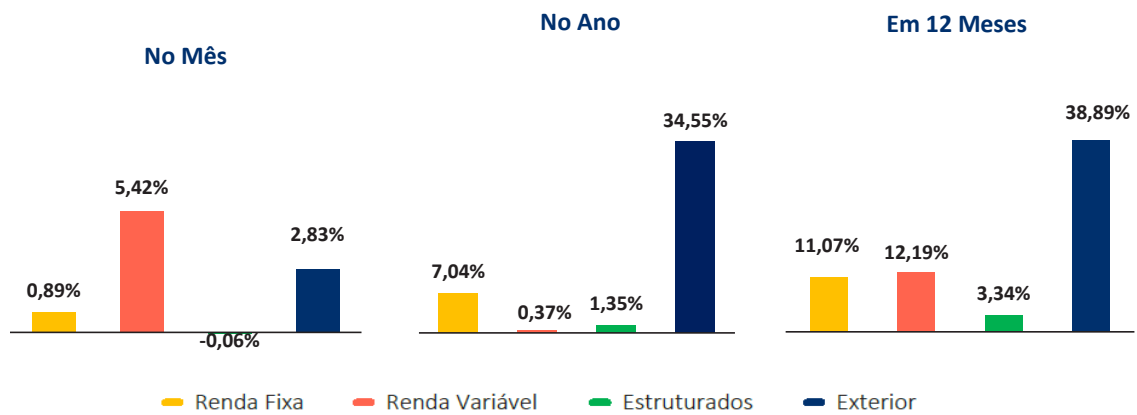
## Rentabilidade do Plano

Variação da Cota



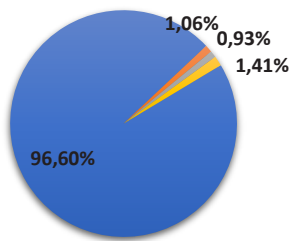
O que contribuiu majoritariamente para a variação patrimonial foi o desempenho dos investimentos conforme demonstração abaixo.

## Desempenho dos Investimentos



## Alocação

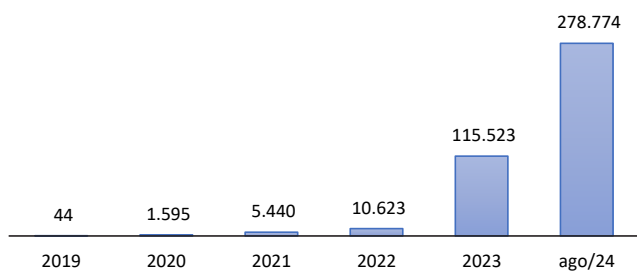
### Alocação por Segmento



■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Exterior ■ Estruturados

### Evolução Patrimonial

Valores em R\$ Mil



# Carteira do Plano

Renda Fixa		269.309	Valores em R\$ Mil		
Nome do Fundo/Ativo	CNPJ	Alocação (R\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
<b>Títulos Públicos Marcados a Mercado</b>		<b>15.258</b>			
<b>Fundos de Renda Fixa</b>		<b>232.825</b>			
Fachesf Liquidez FIRF	05.855.398/0001-61	232.825	0,89%	7,37%	11,61%
<b>Fundos de Renda Fixa - Crédito Privado</b>		<b>21.074</b>			
* Fachesf Crédito FIM CP	<b>55.167.531/0001-65</b>	<b>21.043</b>	<b>1,03%</b>		
JGP Corporate FIRF CP	20.824.446/0001-48	2.868	1,08%	9,35%	14,25%
Root HG FIM CP	42.405.028/0001-59	3.222	1,06%	8,56%	13,38%
Bram Bancos FIRF CP	15.675.415/0001-32	4.274	0,94%	7,98%	12,59%
SulAmérica Créd Ativo FIRF CP	13.823.084/0001-05	10.671	1,05%	8,85%	13,74%
Caixa		8			
* Início em 18/06/2024					
<b>Fundos Crédito Privado - Carteira Própria</b>		<b>31</b>			
AF Invest Geraes FIRF CP	09.720.734/0001-10	031	1,15%	8,40%	13,29%
<b>Fundos de Renda Fixa - Ilíquidos</b>		<b>152</b>			
Patria Cred Estruturado FIDC	28.819.553/0001-90	152	0,82%	8,15%	11,82%
<b>Benchmarks</b>					
CDI			0,87%	7,09%	11,20%
IMA-B Total			0,52%	1,49%	5,32%
<b>Renda Variável</b>		<b>2.942</b>			
Nome do Fundo/Ativo	CNPJ	Alocação (R\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
<b>Fachesf Renda Variavel FIA</b>	<b>18.681.157/0001-95</b>	<b>2.942</b>	<b>5,42%</b>	<b>0,75%</b>	<b>11,28%</b>
4um Small Caps FIA	09.550.197/0001-07	399	8,52%	-0,46%	12,33%
Hix Capital Institucional Fc FIA	22.662.135/0001-55	419	2,55%	1,33%	9,77%
Sharp Valor Pernambuco FIA	16.816.128/0001-68	766	4,01%	-2,76%	11,75%
Sul America Selection FIA	16.892.122/0001-70	183	1,46%	-3,55%	-1,52%
Xp Investor Dividendos FIA	16.575.255/0001-12	601	7,48%	5,46%	20,64%
Ishares Bova Ci	10.406.511/0001-61	536	6,90%	1,69%	18,07%
Caixa		37			
<b>Benchmark</b>					
Ibovespa			6,54%	1,36%	17,51%
<b>Exterior</b>		<b>2.604</b>			
Nome do Fundo/Ativo	CNPJ	Alocação (R\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
BB Mult Schroder Ie FI	17.431.816/0001-72	2.604	2,83%	34,55%	39,80%
<b>Benchmark</b>					
MSCI World (R\$)			2,40%	34,97%	42,89%
<b>Estruturados</b>		<b>3.925</b>			
Nome do Fundo/Ativo	CNPJ	Alocação (R\$)	Retorno Mês	Retorno Ano	Retorno 12M
<b>Fachesf Mult Fc FI Mult Cred Priv LP</b>	<b>39.725.887/0001-10</b>	<b>3.925</b>	<b>-0,06%</b>	<b>1,35%</b>	<b>4,09%</b>
Giant Zarathustra II Fc FI Mult	26.525.548/0001-49	336	-3,40%	-2,91%	-2,86%
Ibiuna Hedge Sth Fc de FI Mult	15.799.713/0001-34	608	0,75%	-1,88%	2,60%
Gauss Fc FI Mult	24.592.505/0001-50	195	-2,84%	0,22%	1,40%
Vinci Atlas Institucional FICFI Mult	35.600.780/0001-95	607	0,76%	3,26%	6,97%
Apex Equity Hedge FI Mult	13.608.337/0001-28	37	3,08%	2,13%	5,70%
Ibiuna Hedge St Fp Fc FI Mult	39.851.719/0001-71	283	0,71%	-1,89%	2,55%
Caixa		1.860			
<b>Benchmark</b>					
BTG Pactual Ifmm			0,98%	3,48%	7,93%
<b>Total dos Investimentos</b>		<b>278.780</b>			
<b>Contas a Pagar/Receber</b>		<b>-6</b>			
<b>Patrimônio do Plano</b>		<b>278.774</b>			

No Brasil, a política monetária foi tema central, com a economia aquecida e o mercado de trabalho apertado, levando à possibilidade de um novo ciclo de alta de juros. O desemprego permanece em níveis historicamente baixos, o crédito acelerou, e os salários cresceram acima da inflação, indicando que a atual política monetária não tem sido suficientemente restritiva. No entanto, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, indicou que qualquer ajuste nos juros será gradual. Em agosto de 2024, o Ibovespa apresentou uma valorização expressiva de 6,54%, fechando o mês aos 136.004 pontos. Este foi o melhor desempenho mensal do índice até então no ano, impulsionado por uma melhora no cenário econômico doméstico e pela entrada de capital estrangeiro. O índice chegou a ultrapassar os 137 mil pontos em alguns momentos, renovando máximas históricas de fechamento. Nos Estados Unidos, o S&P 500 também apresentou um bom desempenho, acumulando uma alta de 2,3% no mesmo período, refletindo o otimismo do mercado com a confirmação do início de um ciclo de afrouxamento monetário pelo FED, esperado para setembro. Nos Estados Unidos, dados mais fracos do mercado de trabalho no início do mês trouxeram volatilidade e queda nos ativos de risco, mas novos indicadores, como os de seguro-desemprego e consumo, reduziram os temores de uma recessão. Durante o simpósio de Jackson Hole, o presidente do FED, Jerome Powell, confirmou a possibilidade de iniciar um ciclo de afrouxamento monetário em setembro, mantendo o foco no mercado de trabalho.

## Segmentos

### Renda Fixa

O segmento de Renda Fixa registrou uma variação de 0,89% em agosto frente seu índice de referência que registrou valorização de 0,87%.

Com a finalidade de elevar a transparência e a compreensão dos investimentos por parte dos participantes, o Fundo Ipojuca foi renomeado como Fachesf Liquidez. Este Fundo representa 83% dos ativos de investimentos do Plano e rendeu no mês 0,89%.

A estratégia de Crédito da Fachesf se beneficiou diretamente do fechamento de spreads dos títulos privados indexados ao DI e apresentou rentabilidade de 119% do CDI enquanto o índice de referência do Plano é 100% CDI.

### Renda Variável

O segmento de Renda Variável apresentou uma variação de 5,42% em agosto, enquanto o Ibovespa registrou uma valorização de 6,54%, encerrando o mês aos 136.004 pontos e acumulando um ganho de 1,36% no ano. O fluxo de capital estrangeiro retornou ao mercado acionário brasileiro, com um saldo positivo de aproximadamente R\$ 10 bilhões no mês. No entanto, o saldo acumulado no ano permanece negativo em cerca de R\$ 27 bilhões.

### Exterior

O segmento de investimentos no exterior apresentou uma variação de 2,83% em agosto, impulsionado pelas perspectivas positivas para a economia dos EUA, incluindo a expectativa de uma possível redução nas taxas de juros. O índice MSCI World, principal benchmark global, registrou uma valorização de 2,40% no mês, acumulando alta de 34,97% no ano. O dólar, por sua vez, depreciou 0,4% em relação ao real no mês, mas ainda acumula valorização de 16,83% no ano.

### Estruturados

O desempenho do fundo consolidador de multimercados registrou um retorno negativo de -0,06%. No mês de agosto, a atenção as disputas eleitorais dos EUA segue sendo pauta importante nos mercados e traz grande volatilidade. Apesar de boas notícias sobre o provável início de corte de juros nos EUA no mês de setembro, o Brasil deve seguir na direção oposta com dados importantes para controle da inflação vindo pior do que o esperado.

### Próximos Passos

Diante da necessidade de prudência na gestão de recursos, é crucial manter uma estratégia de diversificação que selecione as classes de ativo com maior potencial de sobrepujar índices de referência ao passo em que a rigidez no controle de liquidez para pagamento de benefícios não seja violada. Com isso em mente, a Gerência de Investimentos da Fachesf iniciará, em setembro, uma nova estratégia focada em ativos ligados à inflação, através do fundo exclusivo Fachesf Inflação, cujo objetivo será superar o desempenho do índice IMA-B 5, que historicamente tem gerado um retorno superior ao CDI.

Além dessa iniciativa, a Fachesf também promoverá o início de aporte em novos fundos multimercados em setembro, fruto da seleção de fundos que foi iniciada este ano, ampliando as opções de diversificação e buscando maior eficiência no equilíbrio de riscos e retornos. Isso reforça o compromisso da Fundação com a gestão ativa e a otimização do portfólio para gerar valor sustentável a longo prazo.

Até o próximo mês!