

## Boletim Macroeconômico

## Internacional

O mês de março foi marcado por ganhos nos principais mercados acionários globais. O S&P 500, índice composto pelas quinhentas maiores ações americanas em valor de mercado e liquidez, registrou alta de 3,1%. Por outro lado, as curvas de juros americanas e o dólar registraram resultados em posições opostas. A taxa de juros de 10 anos desvalorizou 0,05 p.p, o dólar (índice DXY) se valorizou 0,32% frente a uma cesta de moedas globais. As incertezas sobre o processo de corte de juros nos Estados Unidos e o atual cenário de inflação justificam o comportamento diferente dessas duas classes de ativos.

## Brasil

No Brasil, o índice Ibovespa desvalorizou 0,71% em contraste com o desempenho das principais bolsas globais, acumulando uma perda no primeiro trimestre do ano de 4,5%. O novo fluxo de saída dos investidores estrangeiros da bolsa, as incertezas em relação à condução da política monetária pelo Banco Central frente às possibilidades de resiliência da inflação e as dúvidas sobre a agenda econômica do governo são os principais fatores que justificam a performance negativa.

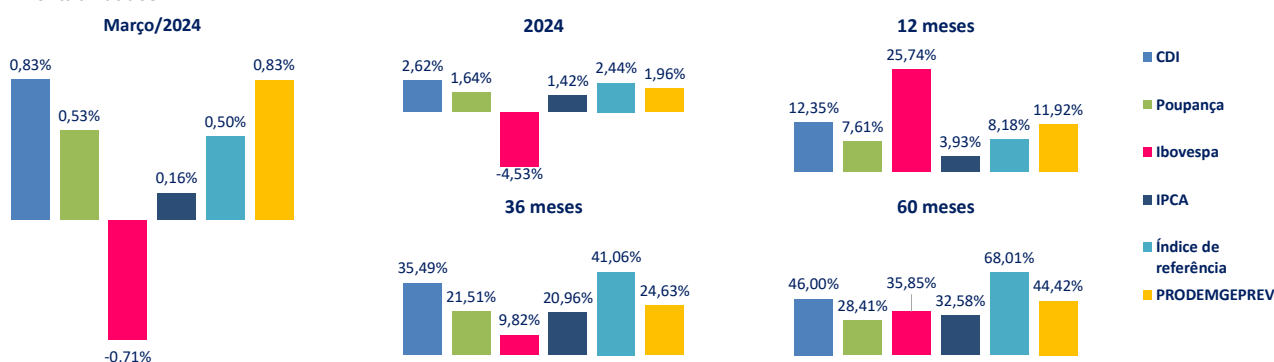
Na política monetária, o índice de inflação IPCA apresentou alta de 0,16% em março, ficando abaixo das expectativas do mercado 0,25%. A desaceleração refletiu sobretudo a dissipação das altas de educação, comunicação e gasolina observadas nos dois primeiros meses do ano, além da decompressão gradativa dos preços de alimentos.

## Rentabilidade do plano por seguimento

| Segmento              | Mês atual | Ano    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------------------|-----------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| PRODEMGEPREV          | 0,83%     | 1,96%  | 11,92%   | 18,04%   | 24,63%   | 37,01%   | 44,42%   |
| Renda Fixa            | 0,78%     | 2,31%  | 12,37%   | 24,10%   | 33,73%   | 41,87%   | 53,22%   |
| Renda Variável        | 0,68%     | -3,20% | 30,15%   | 11,16%   | 10,57%   | 65,04%   | 45,45%   |
| Estruturados          | 1,38%     | 2,89%  | 9,92%    | 15,16%   | 25,59%   | 31,22%   | 35,70%   |
| Exterior              | 2,33%     | 5,44%  | 7,49%    | 1,10%    | -6,00%   |          |          |
| Imobiliário           | -0,05%    | -0,33% | 4,56%    | 6,04%    | 10,34%   | 14,46%   | 17,69%   |
| Empréstimos           | 1,24%     | 3,12%  | 11,95%   | 27,42%   | 52,04%   | 73,14%   | 93,62%   |
| Índice de referência* | 0,50%     | 2,44%  | 8,18%    | 23,74%   | 41,06%   | 55,78%   | 68,01%   |

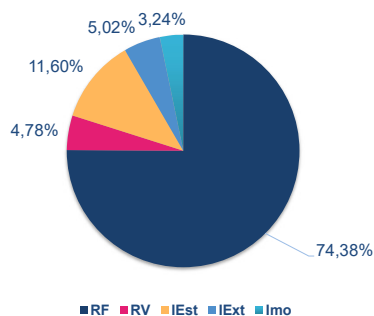
\*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

## Rentabilidades



\*\* Evolução do índice de referência: 2018 IPCA + 4,50%; 2019 IPCA + 4,50%; 2020 IPCA + 4,50%; 2021 IPCA + 4,09%; 2022 112% do CDI; 2023 IPCA + 4,09%.

## Distribuição da carteira



| Nome do Fundo           | Segmento       | Valor Aplicado            |
|-------------------------|----------------|---------------------------|
| FI RF Sant. Farol       | Renda fixa     | R\$ 140.657.691,75        |
| LIBERTA RFX FIM         | Renda fixa     | R\$ 282.908.834,36        |
| LIBERTAS RV FIM         | Renda variável | R\$ 27.238.630,89         |
| FIP Empreendedor Brasil | Estruturado    | R\$ 549.934,13            |
| FIP Kinea Priv Eq II    | Estruturado    | R\$ 697.858,15            |
| FIP Lacan Florestal I   | Estruturado    | R\$ 3.731.673,17          |
| FIP Lacan Florestal II  | Estruturado    | R\$ 1.973.322,24          |
| FIP Lacan Florestal III | Estruturado    | R\$ 2.177.628,45          |
| FIP ÓRIA TECH I         | Estruturado    | R\$ 688.439,68            |
| FIP BTG Infra II        | Estruturado    | R\$ 47.137,74             |
| FIP BTG IMPACTO         | Estruturado    | R\$ 2.497.296,50          |
| FIP Kinea Priv Eq IV    | Estruturado    | R\$ 1.585.573,95          |
| FIP Hamilton Lane II    | Estruturado    | R\$ 2.194.626,88          |
| LIBERTAS FIM            | Estruturado    | R\$ 49.936.345,09         |
| LIB CEN EXT FIM         | Exterior       | R\$ 28.603.384,66         |
| Empréstimos             | Empréstimo     | R\$ 5.469.771,08          |
| Total Imóveis           | Imobiliário    | R\$ 18.476.908,77         |
| <b>TOTAL</b>            |                | <b>R\$ 569.435.057,49</b> |

## Enquadramento - Política de investimentos

