

Boletim Macroeconômico

Internacional

O mês de abril foi marcado por uma queda significativa nos mercados globais, que impactou diretamente os ativos de risco. O S&P500, índice composto pelas quinhentas maiores ações americanas em valor de mercado e liquidez, recuou 4,2%, após cinco meses de altas consecutivas. Houve pressão na curva de juros e valorização do dólar diante da manutenção de um discurso mais firme do Banco Central Americano (FED) no combate à inflação, devido à resiliência da economia e mercado de trabalho americano ainda aquecido.

Brasil

No Brasil, os ativos de risco também tiveram um desempenho negativo. O real se desvalorizou pelo quarto mês consecutivo, voltando ao patamar de R\$ 5,17. As taxas de juros no mercado futuro apresentaram nova alta, com as expectativas para a taxa Selic no final do ano subindo para o patamar próximo à 9,75%. O índice Ibovespa caiu 1,7% no mês, acumulando no ano uma perda de 6,2%. Os principais fatores que justificaram a performance negativa dos ativos locais foram as dúvidas em relação ao tamanho do ciclo de afrouxamento monetário e a estruturação das contas públicas pelo governo, somadas ao ciclo de saída da bolsa dos investidores estrangeiros em um ambiente global menos favorável para as economias emergentes.

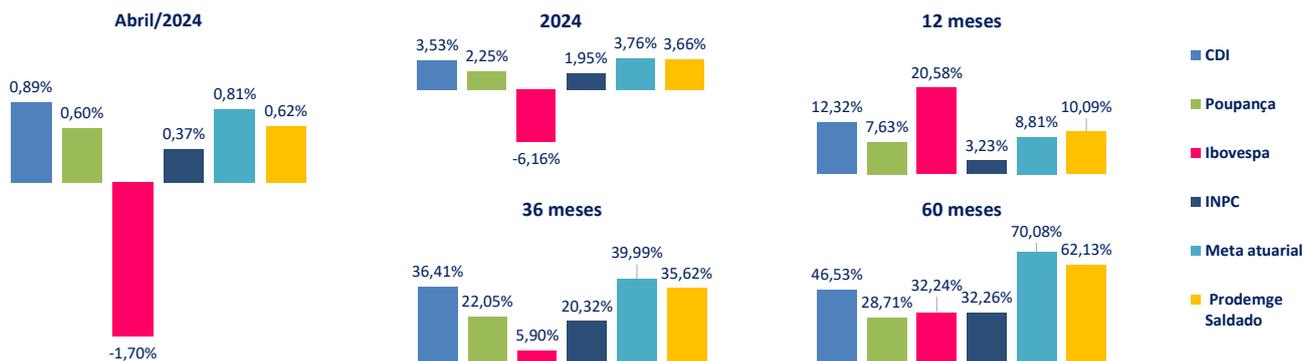
No lado da inflação, o índice IPCA apresentou variação de 0,38% em abril, acima das expectativas de mercado 0,35%. O avanço refletiu a alta dos preços administrados relacionados a gasolina e aos medicamentos, além dos alimentos.

Rentabilidade do plano por seguimento

| Segmento | Mês atual | Ano | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| PRODEMGE SALDADO | 0,62% | 3,66% | 10,09% | 21,25% | 35,62% | 52,44% | 62,13% |
| Renda Fixa | 0,73% | 3,81% | 10,65% | 22,91% | 40,39% | 55,61% | 68,32% |
| Renda Variável | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 6,72% | 5,93% | 47,16% | 38,12% |
| Investimentos Estruturad | -0,32% | 7,06% | 4,74% | 7,50% | 7,37% | 14,45% | 27,16% |
| Investimentos no Exterior | 0,00% | 0,00% | 0,00% | -1,67% | -7,60% | | |
| Imobiliário | -0,72% | -1,05% | 3,70% | 5,08% | 9,90% | 14,56% | 17,84% |
| Empréstimos a Participan | 1,54% | 4,36% | 11,83% | 32,23% | 55,99% | 75,96% | 97,62% |
| atuarial | 0,81% | 3,76% | 8,81% | 18,79% | 39,99% | 58,12% | 70,08% |

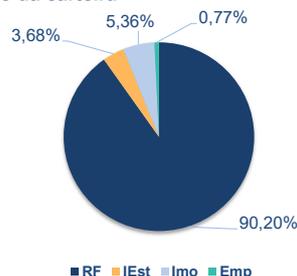
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,40%.

Rentabilidades



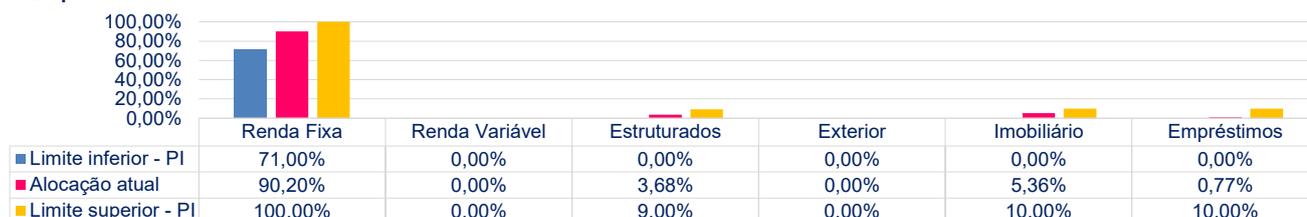
** Evolução das metas atuariais: 2018 INPC + 4,97%; 2019 INPC + 4,98%; 2020 IPCA + 4,98%; 2021 INPC + 4,98%; 2022 INPC + 5,01%; 2023 INPC + 5,40%.

Distribuição da carteira



| Nome do Fundo | Segmento | Valor Aplicado |
|-----------------------------|-------------|---------------------------|
| FI RF Sant. Farol | Renda fixa | R\$ 11.961.108,82 |
| LIBERTA RFX FIM | Renda fixa | R\$ 5.327.374,93 |
| Total Cart. Próp Titulos RF | Renda fixa | R\$ 81.068.343,67 |
| FIP Empreendedor Brasil | Estruturado | R\$ 180.694,33 |
| FIP Kinea Priv Eq II | Estruturado | R\$ 230.987,95 |
| FIP Lacan Florestal I | Estruturado | R\$ 1.225.351,06 |
| FIP Lacan Florestal III | Estruturado | R\$ 530.449,27 |
| FIP ÓRIA TECH I | Estruturado | R\$ 216.524,66 |
| FIP BTG Infra II | Estruturado | R\$ 14.859,15 |
| FIP BTG IMPACTO | Estruturado | R\$ 535.250,10 |
| FIP Kinea Priv Eq IV | Estruturado | R\$ 443.701,11 |
| FIP Hamilton Lane II | Estruturado | R\$ 634.047,07 |
| Empréstimos | Empréstimo | R\$ 834.453,25 |
| Total Imóveis | Imobiliário | R\$ 5.841.298,96 |
| TOTAL | | R\$ 109.044.444,33 |

Enquadramento - Política de investimentos



| | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturados | Exterior | Imobiliário | Empréstimos |
|----------------------|------------|----------------|--------------|----------|-------------|-------------|
| Limite inferior - PI | 71,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Alocação atual | 90,20% | 0,00% | 3,68% | 0,00% | 5,36% | 0,77% |
| Limite superior - PI | 100,00% | 0,00% | 9,00% | 0,00% | 10,00% | 10,00% |