

## Boletim Macroeconômico

## Internacional

Em setembro, o Banco Central Americano iniciou o ciclo de queda de juros com uma redução de 0,5%. Essa decisão veio após sinais de que a inflação nos EUA está diminuindo e se aproximando da meta estabelecida. Além disso, o mercado de trabalho americano também mostrou sinais de desaceleração.

Com esse cenário, os ativos de risco, como ações, se tornaram mais atrativos. Um exemplo disso foi o S&P 500, índice composto pelas quinhentas maiores ações americanas, que apresentou uma alta de 2,02% no mês.

## Brasil

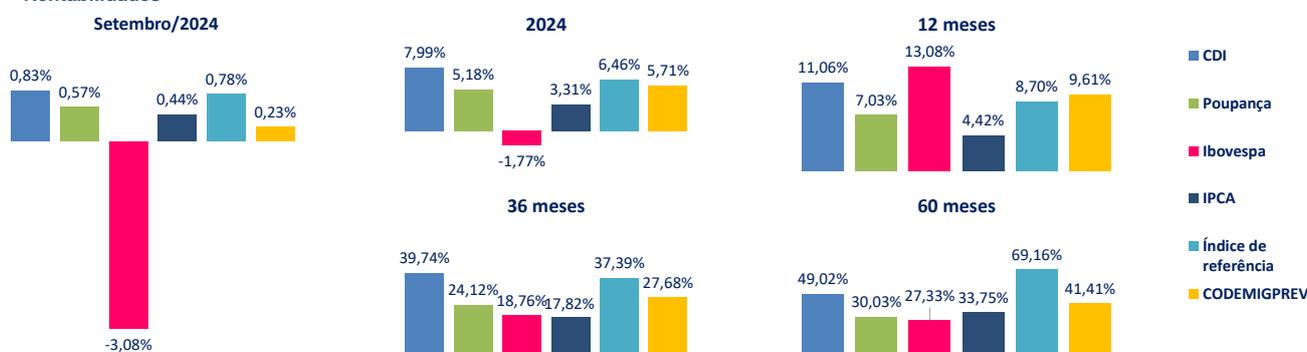
No Brasil, a inflação apresentou uma acomodação, mas o cenário fiscal segue no radar, trazendo desafios para a condução da política monetária. O Banco Central voltou a aumentar a taxa básica de juros, Selic, em 0,25%. Essa decisão fez com que a bolsa de valores caísse 3,08% no mês. Ainda no campo doméstico, o IPCA, que mede a inflação, registrou alta de 0,44%, acumulando 4,42% em doze meses. Essa alta foi explicada, principalmente, pelo aumento da energia elétrica.

## Rentabilidade do plano por segmento

| Segmento                     | Mês atual    | Ano          | 12 meses     | 24 meses      | 36 meses      | 48 meses      | 60 meses      |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| CODEMIGPREV                  | 0,23%        | 5,71%        | 9,61%        | 20,51%        | 27,68%        | 34,79%        | 41,41%        |
| Renda Fixa                   | 0,58%        | 6,55%        | 9,84%        | 23,92%        | 36,10%        | 42,74%        | 51,03%        |
| Renda Variável               | -2,61%       | -2,33%       | 11,68%       | 17,84%        | 14,54%        | 26,41%        | 29,20%        |
| Estruturados                 | 1,06%        | 4,69%        | 6,78%        | 13,44%        | 27,12%        | 36,32%        | 44,45%        |
| Exterior                     | -1,41%       | 17,21%       | 18,80%       | 15,40%        | 0,66%         |               |               |
| Imobiliário                  | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | 6,68%         | 9,63%         | 12,56%        |
| Empréstimos                  | 0,93%        | 10,19%       | 12,78%       | 26,15%        | 50,03%        | 77,93%        | 97,31%        |
| <b>Índice de referência*</b> | <b>0,78%</b> | <b>6,46%</b> | <b>8,70%</b> | <b>20,08%</b> | <b>37,39%</b> | <b>57,41%</b> | <b>69,16%</b> |

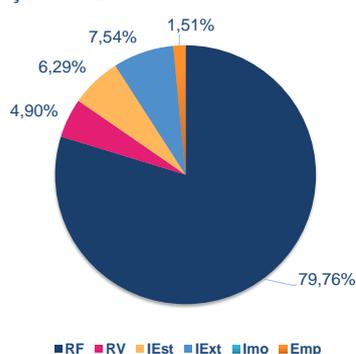
\*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

## 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



| Segmento                     | Valor Aplicado           | Percentual     |
|------------------------------|--------------------------|----------------|
| <b>Renda Fixa</b>            | <b>R\$ 44.848.070,10</b> | <b>79,76%</b>  |
| Libertas Liquidez FIRF       | R\$ 13.501.896,96        | 24,01%         |
| LIBERTA RFX FIM              | R\$ 31.346.173,14        | 55,74%         |
| <b>Renda variável</b>        | <b>R\$ 2.757.764,46</b>  | <b>4,90%</b>   |
| LIBERTAS RV FIM              | R\$ 2.757.764,46         | 4,90%          |
| <b>Estruturado</b>           | <b>R\$ 3.538.316,19</b>  | <b>6,29%</b>   |
| <b>FIP</b>                   | <b>R\$ 899.503,98</b>    | <b>1,60%</b>   |
| FIP Lacan Florestal II       | R\$ 5.758,21             | 0,01%          |
| FIP Lacan Florestal III      | R\$ 210.158,04           | 0,37%          |
| FIP BTG IMPACTO              | R\$ 306.187,53           | 0,54%          |
| FIP Kinea Priv Eq IV         | R\$ 155.242,80           | 0,28%          |
| FIP Hamilton Lane II         | R\$ 222.157,40           | 0,40%          |
| <b>FIM</b>                   | <b>R\$ 2.638.812,21</b>  | <b>4,69%</b>   |
| LIBERTAS FIM                 | R\$ 2.638.812,21         | 4,69%          |
| <b>Exterior</b>              | <b>R\$ 4.237.719,34</b>  | <b>7,54%</b>   |
| LIB CEN EXT FIM              | R\$ 4.237.719,34         | 7,54%          |
| <b>Op. com Participantes</b> | <b>R\$ 849.746,80</b>    | <b>1,51%</b>   |
| Empréstimos                  | R\$ 849.746,80           | 1,51%          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>R\$ 56.231.616,89</b> | <b>100,00%</b> |

## Enquadramento - Política de investimentos

|                          | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturados | Exterior | Imobiliário | Empréstimos |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|----------|-------------|-------------|
| <b>Alocação atual</b>    | 79,76%     | 4,90%          | 6,29%        | 7,54%    | 0,00%       | 1,51%       |
| <b>Alocação Objetivo</b> | 77,63%     | 5,15%          | 10,76%       | 5,25%    | 0,00%       | 1,21%       |