

## Boletim Macroeconômico

## Internacional

Em outubro, o cenário de atividade nos EUA veio acima do esperado, com o PIB do terceiro trimestre próximo a 3%. O payroll, indicador econômico que reúne dados sobre o mercado de trabalho dos Estados Unidos, divulgou a criação de 254 mil vagas, frente ao esperado de 140 mil, e a inflação ficou um pouco acima do esperado. Além disso, tivemos, no mês, a consolidação da tendência da vitória do Donald Trump. Dessa forma, a curva de juros sofreu fortes alterações e os juros de 10 anos saíram de 3,75% para 4,28% no fechamento do mês. Com esse cenário, os ativos de risco, como ações, tiveram um desempenho ruim. Um exemplo disso foi o S&P 500, índice composto pelas quinhentas maiores ações americanas, que apresentou uma queda de 0,99% no mês.

## Brasil

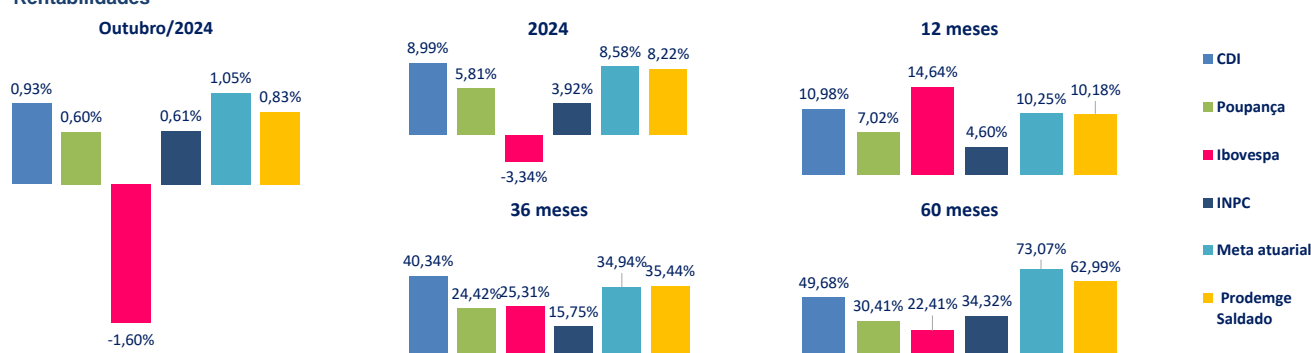
No Brasil, os ativos continuaram a apresentar uma piora pelo movimento nos EUA e ao cenário fiscal. O governo apresentou a proposta de redução de gastos, mas não teve muito efeito nos preços dos ativos, devido à credibilidade limitada do governo frente à necessidade de um ajuste fiscal considerável. No mês, o Ibovespa apresentou uma queda de 1,60% e o real desvalorizou 5,8% em relação ao dólar. Ainda no campo doméstico, o IPCA, que mede a inflação, registrou alta de 0,56%, acumulando 4,76% em doze meses. Essa alta foi explicada principalmente pelo aumento da alimentação em domicílio.

## Rentabilidade do plano por segmento

| Segmento                  | Mês atual    | Ano          | 12 meses      | 24 meses      | 36 meses      | 48 meses      | 60 meses      |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>PRODEMG SALDADO</b>    | <b>0,83%</b> | <b>8,22%</b> | <b>10,18%</b> | <b>21,65%</b> | <b>35,44%</b> | <b>52,61%</b> | <b>62,99%</b> |
| Renda Fixa                | 1,01%        | 9,19%        | 11,08%        | 24,20%        | 37,60%        | 57,68%        | 70,70%        |
| Renda Variável            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -1,95%        | 20,62%        | 26,73%        | 21,81%        |
| Investimentos Estruturad  | 0,00%        | 7,55%        | 7,17%         | 5,57%         | 6,49%         | 13,82%        | 27,12%        |
| Investimentos no Exterior | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | -1,53%        | -16,56%       | 2,16%         |               |
| Imobiliário               | -1,50%       | -6,59%       | -2,28%        | -1,27%        | 2,67%         | 7,40%         | 10,31%        |
| Empréstimos a Participan  | 0,52%        | 9,98%        | 11,64%        | 30,32%        | 52,15%        | 76,98%        | 97,57%        |
| <b>Meta</b>               | <b>1,05%</b> | <b>8,58%</b> | <b>10,25%</b> | <b>20,94%</b> | <b>34,94%</b> | <b>57,36%</b> | <b>73,07%</b> |

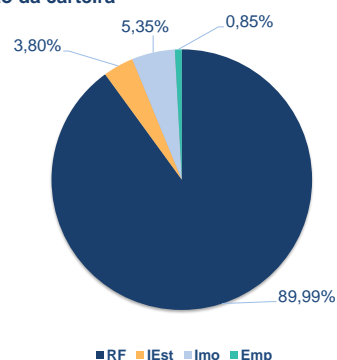
\*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,40%.

## Rentabilidades



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

## Distribuição da carteira



| Segmento                     | Valor Aplicado            | Percentual     |
|------------------------------|---------------------------|----------------|
| <b>Renda Fixa</b>            | <b>R\$ 98.060.150,26</b>  | <b>89,99%</b>  |
| Libertas Liquidez FIRF       | R\$ 18.933.735,29         | 17,38%         |
| LIBERTA RFX FIM              | R\$ 5.562.120,11          | 5,10%          |
| Total Cart. Próp Titulos RF  | R\$ 73.564.294,86         | 67,51%         |
| <b>Estruturado</b>           | <b>R\$ 4.146.016,91</b>   | <b>3,80%</b>   |
| <b>FIP</b>                   | <b>R\$ 4.146.016,91</b>   | <b>3,80%</b>   |
| FIP Empreendedor Brasi       | R\$ 180.483,56            | 0,17%          |
| FIP Kinea Priv Eq II         | R\$ 227.148,90            | 0,21%          |
| FIP Lacan Florestal I        | R\$ 1.218.629,26          | 1,12%          |
| FIP Lacan Florestal III      | R\$ 535.788,06            | 0,49%          |
| FIP ÓRIA TECH I              | R\$ 202.481,92            | 0,19%          |
| FIP BTG Infra II             | R\$ 11.018,65             | 0,01%          |
| FIP BTG IMPACTO              | R\$ 682.962,22            | 0,63%          |
| FIP Kinea Priv Eq IV         | R\$ 437.760,93            | 0,40%          |
| FIP Hamilton Lane II         | R\$ 649.743,41            | 0,60%          |
| <b>Op. com Participantes</b> | <b>R\$ 930.719,50</b>     | <b>0,85%</b>   |
| Empréstimos                  | R\$ 930.719,50            | 0,85%          |
| <b>Imobiliário</b>           | <b>R\$ 5.833.546,79</b>   | <b>5,35%</b>   |
| Total Imóveis                | R\$ 5.833.546,79          | 5,35%          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>R\$ 108.970.433,46</b> | <b>100,00%</b> |

## Enquadramento - Política de investimentos

