

Boletim Macroeconômico

Internacional

No mês de novembro, tivemos o resultado das eleições norte americanas com a vitória do Trump, em conjunto com a vitória republicana na Câmara e no Senado. O mercado já havia antecipado a precificação da possível vitória de Trump ainda em outubro e, no mês de novembro, o dólar se fortaleceu. O índice DXY, que mede o dólar contra uma cesta de moedas, subiu 1,69% no mês. O FED, o Banco Central dos EUA, cortou os juros em 0,25%, em linha com o esperado. No entanto, o mercado segue cauteloso com os dados de emprego, que permanecem em uma trajetória de desaquecimento, enquanto o PIB permanece forte e a inflação continua no radar.

Brasil

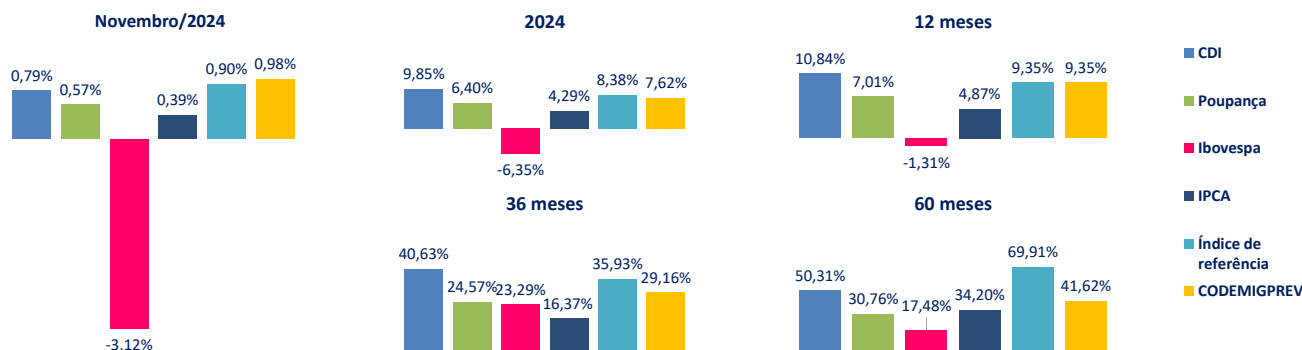
No Brasil, o Banco Central elevou os juros em 0,50%, devido aos dados de inflação pressionados e ao mercado de trabalho ainda muito aquecido. No entanto, o mês foi marcado pelo anúncio, aquém do esperado, do pacote de corte de gastos do governo federal. Além disso, foi divulgada conjuntamente ao pacote, a isenção de imposto de renda para quem recebe até R\$5 mil/mês, o que não foi bem recebido pelo mercado. Neste contexto, houve uma deterioração dos ativos no mês: o dólar subiu 4,77% e acumula uma alta de 25,04% no ano, atingindo o patamar de R\$6,00 pela primeira vez na história do real, e a bolsa caiu 3,12%. Ainda no campo doméstico, o IPCA, que mede a inflação, registrou alta de 0,39%, acumulando 4,87% em doze meses. Essa alta foi explicada principalmente pelo aumento do preço da carne e das passagens aéreas.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
CODEMIGPREV	0,98%	7,62%	9,35%	20,91%	29,16%	33,95%	41,62%
Renda Fixa	0,61%	8,02%	9,43%	23,84%	36,41%	43,04%	51,53%
Renda Variável	-2,97%	-6,29%	-0,07%	14,53%	20,14%	10,53%	19,71%
Estruturados	1,44%	6,43%	8,45%	14,77%	29,55%	37,42%	45,43%
Exterior	4,41%	27,41%	28,51%	26,74%	1,80%	31,20%	
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,08%	7,38%	12,56%
Empréstimos	1,11%	12,00%	12,88%	27,37%	47,53%	76,37%	97,87%
Índice de referência*	0,90%	8,38%	9,35%	19,50%	35,93%	56,43%	69,91%

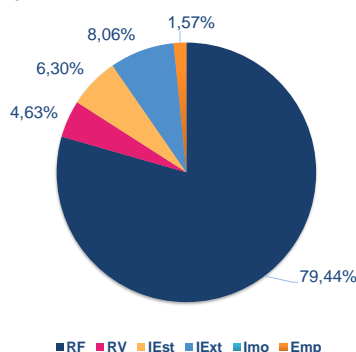
*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

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
Renda Fixa	R\$ 45.406.093,90	79,44%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 13.677.284,28	23,93%
LIBERTA RFX FIM	R\$ 31.728.809,62	55,51%
Renda variável	R\$ 2.645.952,87	4,63%
LIBERTAS RV FIM	R\$ 2.645.952,87	4,63%
Estruturado	R\$ 3.601.574,86	6,30%
FIP	R\$ 902.198,12	1,58%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 5.506,53	0,01%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 217.874,25	0,38%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 304.877,09	0,53%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 152.293,32	0,27%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 221.646,93	0,39%
FIM	R\$ 2.699.376,74	4,72%
LIBERTAS FIM	R\$ 2.699.376,74	4,72%
Exterior	R\$ 4.606.460,38	8,06%
LIB CEN EXT FIM	R\$ 4.606.460,38	8,06%
Op. com Participantes	R\$ 900.261,75	1,57%
Empréstimos	R\$ 900.261,75	1,57%
TOTAL	R\$ 57.160.343,76	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

