

Boletim Macroeconômico

Internacional

No mês de dezembro o Banco Central dos Estados Unidos (FED) cortou os juros em 0,25 p.p. e apresentou um discurso mais duro diante dos dados do mercado de trabalho ainda aquecidos e a elevação da projeção do núcleo de inflação, que saiu de 2,2% para 2,5%, ainda acima da meta. Ademais, a incerteza quanto à implementação das novas políticas econômicas prometidas por Trump durante a campanha trouxe uma expectativa de redução do número de corte de juros para o próximo ano, saindo de 4 para apenas 2. Desta forma, a moeda americana segue apreciada, sendo que o índice DXY, que mede o dólar contra uma cesta de moedas, subiu 2,60% no mês.

Brasil

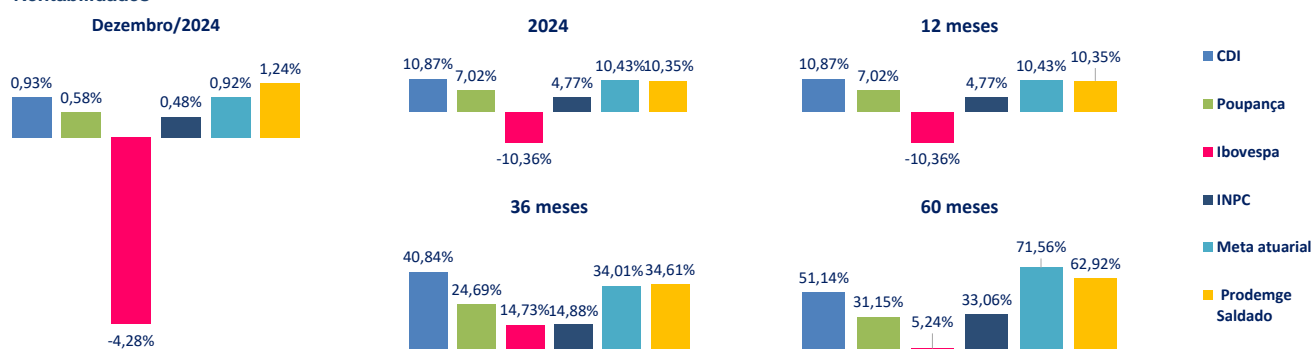
No Brasil, o Banco Central elevou novamente os juros em 1,00 p.p. e antecipou mais duas altas na mesma magnitude, o que ancorou as expectativas de juros em 14,25% para o primeiro trimestre de 2025. No mês de dezembro o Banco Central fez operações no mercado de câmbio que totalizaram US\$ 32,574 bilhões, com objetivo de segurar o avanço do dólar. Entretanto, mesmo diante das intervenções do Banco Central, o dólar fechou dezembro com uma valorização de 2,29% contra o real, cotado a R\$ 6,19 e acumulando uma alta de 27,9% no ano. Ainda no campo doméstico o IPCA, principal índice que mede a inflação, registrou alta de 0,52% no mês e encerrou o ano em 4,83%, ficando novamente acima do topo da meta que é de 4,50%. A alta no ano pode ser explicada principalmente pelo aumento dos preços de alimentos e bebidas.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
PRODEMG SALDADO	1,24%	10,35%	10,35%	22,33%	34,61%	49,52%	62,92%
Renda Fixa	0,94%	11,13%	11,13%	24,03%	36,17%	56,49%	70,82%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	18,35%	5,88%	11,90%
Investimentos Estruturad	0,26%	7,85%	7,85%	8,00%	5,13%	12,48%	28,39%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-18,04%	-0,40%	
Imobiliário	6,98%	-0,86%	-0,86%	3,41%	6,84%	11,51%	15,84%
Empréstimos a Participan	1,28%	12,65%	12,65%	31,66%	50,28%	77,78%	100,19%
Meta	0,92%	10,43%	10,43%	20,70%	34,01%	54,98%	71,56%

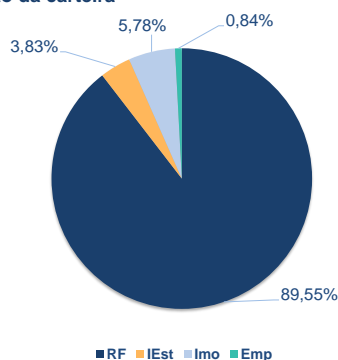
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,40%.

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
Renda Fixa	R\$ 97.459.433,82	89,55%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 13.644.959,36	12,54%
LIBERTA RFX FIM	R\$ 5.412.717,76	4,97%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 78.401.756,70	72,04%
Estruturado	R\$ 4.169.814,70	3,83%
FIP	R\$ 4.169.814,70	3,83%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 180.312,39	0,17%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 228.995,23	0,21%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 1.216.668,05	1,12%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 556.245,88	0,51%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 219.494,60	0,20%
FIP BTG Infra II	R\$ 10.001,90	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 682.286,68	0,63%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 437.178,42	0,40%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 638.631,55	0,59%
Op. com Participantes	R\$ 911.140,19	0,84%
Empréstimos	R\$ 911.140,19	0,84%
Imobiliário	R\$ 6.295.114,96	5,78%
Total Imóveis	R\$ 6.295.114,96	5,78%
TOTAL	R\$ 108.835.503,67	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

