

## Boletim Macroeconômico

## Internacional

No cenário global, a posse de Donald Trump em 20 de janeiro trouxe à tona dúvidas sobre a agressividade de sua política comercial. Durante a campanha, o presidente ameaçou impor tarifas sobre produtos do exterior que, até o momento, parecem ser utilizadas mais como instrumentos de negociação do que como medidas permanentes. Apesar disso, tais ameaças elevam os riscos inflacionários e podem influenciar o ciclo de cortes de juros, com o FED (Banco Central dos EUA) optando por manter a taxa na faixa de 4,25% a 4,50% em meio a um cenário de robusto crescimento econômico e um mercado de trabalho que se mantém aquecido.

## Brasil

No campo doméstico, houve uma pequena descompressão dos riscos com os dados de atividades econômicas um pouco mais moderados e isso fez com que os ativos apresentassem um desempenho positivo: o Real valorizou em 5,85% e a Bolsa subiu 4,86%, no entanto os desafios estruturais persistem. A trajetória explosiva da dívida pública e o ambiente fiscal vulnerável continuam sendo pontos de atenção. O Banco Central elevou a taxa Selic em 100 p.p., mas não deu nenhuma indicação para as reuniões após março esperando sinais concretos de melhora nos dados para interromper o ciclo de alta.

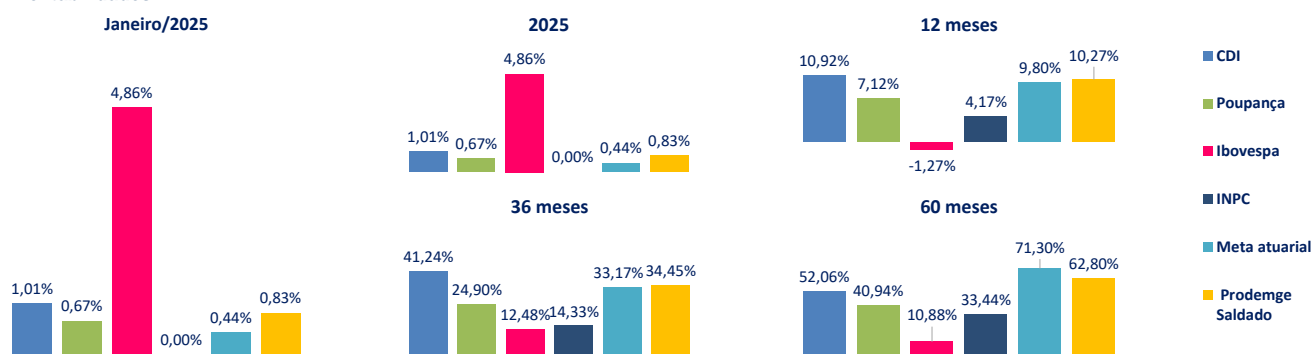
Em relação ao IPCA, principal índice que mede a inflação, registrou alta de 0,16% no mês com o acumulado em 4,56% em doze meses. A pequena alta de janeiro pode ser explicada principalmente pelo aumento dos preços de alimentos, bebidas e transportes.

## 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>0,83%</b> | <b>10,27%</b> | <b>22,08%</b> | <b>34,45%</b> | <b>49,97%</b> | <b>62,80%</b> |
| Renda Fixa                | 0,92%        | 0,92%        | 11,01%        | 23,73%        | 35,92%        | 56,15%        | 70,57%        |
| Renda Variável            | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | 0,00%         | 12,40%        | 9,28%         | 11,53%        |
| Investimentos Estruturad  | 0,50%        | 0,50%        | 9,15%         | 8,79%         | 6,14%         | 13,19%        | 28,99%        |
| Investimentos no Exterior | 0,00%        | 0,00%        | 0,00%         | 0,00%         | -8,87%        | -2,15%        |               |
| Imobiliário               | -0,47%       | -0,47%       | -0,84%        | 3,46%         | 6,74%         | 10,48%        | 15,31%        |
| Empréstimos a Participan  | 1,00%        | 1,00%        | 12,90%        | 31,59%        | 49,51%        | 75,72%        | 99,81%        |
| <b>atuarial</b>           | <b>0,44%</b> | <b>0,44%</b> | <b>9,80%</b>  | <b>20,15%</b> | <b>33,17%</b> | <b>54,62%</b> | <b>71,30%</b> |

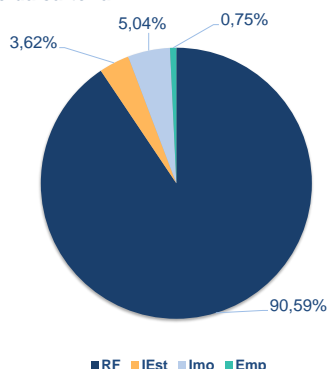
\*A partir de jan/2025 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,44%.

## 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\$ 97.505.430,55</b>  | <b>89,56%</b>  |
| Libertas Liquidez FIRF       | R\$ 13.074.443,02         | 12,01%         |
| Libertas Refix FIM           | R\$ 5.355.112,24          | 4,92%          |
| Total Cart. Próp Titulos RF  | R\$ 79.075.875,29         | 72,63%         |
| <b>Estruturado</b>           | <b>R\$ 4.164.550,14</b>   | <b>3,83%</b>   |
| <b>FIP</b>                   | <b>R\$ 4.164.550,14</b>   | <b>3,83%</b>   |
| FIP Empreendedor Brasi       | R\$ 180.294,57            | 0,17%          |
| FIP Kinea Priv Eq II         | R\$ 211.482,05            | 0,19%          |
| FIP Lacan Florestal I        | R\$ 1.215.633,27          | 1,12%          |
| FIP Lacan Florestal III      | R\$ 556.390,08            | 0,51%          |
| FIP ÓRIA TECH I              | R\$ 223.302,03            | 0,21%          |
| FIP BTG Infra II             | R\$ 9.356,61              | 0,01%          |
| FIP BTG IMPACTO              | R\$ 673.712,51            | 0,62%          |
| FIP Kinea Priv Eq IV         | R\$ 437.175,87            | 0,40%          |
| FIP Hamilton Lane II         | R\$ 657.203,15            | 0,60%          |
| <b>Op. com Participantes</b> | <b>R\$ 895.893,13</b>     | <b>0,82%</b>   |
| Empréstimos                  | R\$ 895.893,13            | 0,82%          |
| <b>Imobiliário</b>           | <b>R\$ 6.307.489,17</b>   | <b>5,79%</b>   |
| Total Imóveis                | R\$ 6.307.489,17          | 5,79%          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>R\$ 108.873.362,99</b> | <b>100,00%</b> |

## Enquadramento - Política de investimentos

