

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

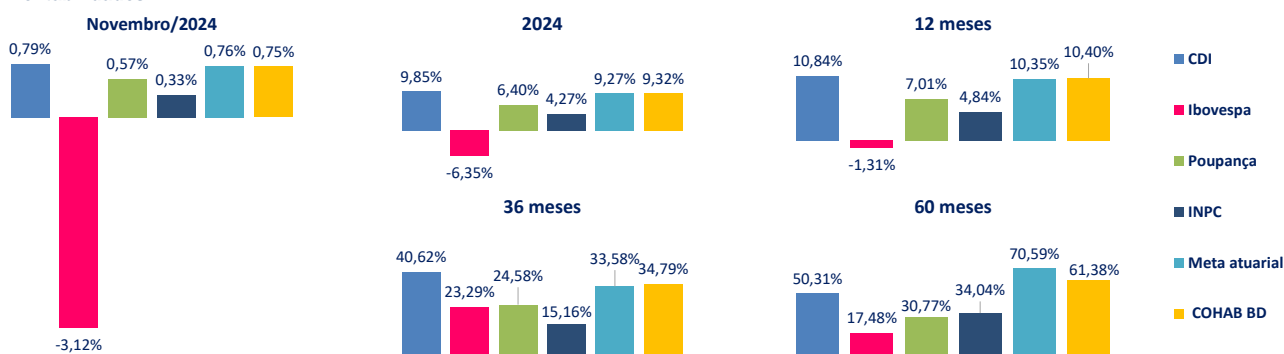
No Brasil, o Banco Central elevou os juros em 0,50%, devido aos dados de inflação pressionados e ao mercado de trabalho ainda muito aquecido. No entanto, o mês foi marcado pelo anúncio, aquém do esperado, do pacote de corte de gastos do governo federal. Além disso, foi divulgada conjuntamente ao pacote, 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
COHAB BD	0,75%	9,32%	10,40%	22,07%	34,79%	50,07%	61,38%
Renda Fixa	0,83%	10,00%	10,96%	23,63%	38,35%	56,58%	68,67%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-4,87%	-10,78%	-4,76%
Estruturados	0,19%	11,63%	11,61%	12,11%	20,94%	29,09%	49,14%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-18,19%	1,45%	
Imobiliário	-0,79%	-7,33%	-3,15%	-2,20%	0,30%	4,67%	7,47%
Empréstimos	1,17%	11,93%	12,75%	27,10%	47,01%	73,60%	94,93%
Meta Atuarial*	0,76%	9,27%	10,35%	20,57%	33,58%	54,96%	70,59%

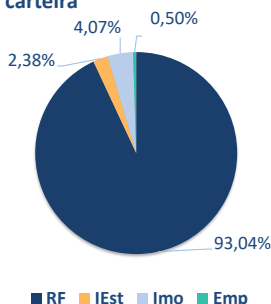
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,25%.

Rentabilidades



** Evolução das metas atuariais: 2018 INPC + 5,19%; 2019 INPC + 5,06%; 2020 INPC + 4,61%; 2021 INPC + 4,54%; 2022 INPC + 4,77%; 2023 INPC + 5,25%.

Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 70.034.588,39	93,04%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 14.468.288,02	19,22%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 55.566.300,37	73,82%
Estruturado	R\$ 1.791.643,40	2,38%
FIP	R\$ 1.791.643,40	2,38%
FIP Empreendedor Brasil	R\$ 108.823,99	0,14%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 131.478,40	0,17%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 691.713,05	0,92%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 319.039,92	0,42%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 120.371,56	0,16%
FIP BTG Infra II	R\$ 5.857,37	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 414.359,11	0,55%
Op. com Participantes	R\$ 378.336,96	0,50%
Empréstimos	R\$ 378.336,96	0,50%
Imobiliário	R\$ 3.065.197,20	4,07%
Total Imóveis	R\$ 3.065.197,20	4,07%
TOTAL	R\$ 75.269.765,95	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

