

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

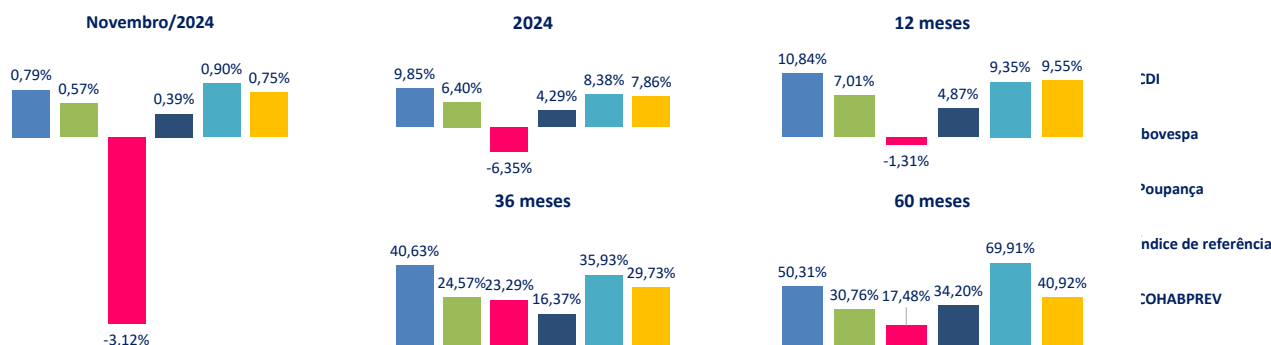
No Brasil, o Banco Central elevou os juros em 0,50%, devido aos dados de inflação pressionados e ao mercado de trabalho ainda muito aquecido. No entanto, o mês foi marcado pelo anúncio, aquém do esperado, do pacote de corte de gastos do governo federal. Além disso, foi divulgada conjuntamente ao pacote, 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
COHABPREV	0,75%	7,86%	9,55%	21,26%	29,73%	34,16%	40,92%
Renda Fixa	0,56%	7,96%	9,35%	23,79%	36,46%	42,46%	49,56%
Renda Variável	-2,97%	-6,29%	-0,06%	14,54%	20,08%	10,37%	19,78%
Estruturados	1,48%	6,58%	8,61%	14,77%	29,26%	36,10%	48,95%
Exterior	4,41%	27,41%	28,51%	26,74%	1,81%	31,21%	
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,08%	11,94%	18,25%
Empréstimos	1,18%	11,93%	12,82%	27,58%	47,58%	76,43%	97,91%
Índice de referência*	0,90%	8,38%	9,35%	19,50%	35,93%	56,43%	69,91%

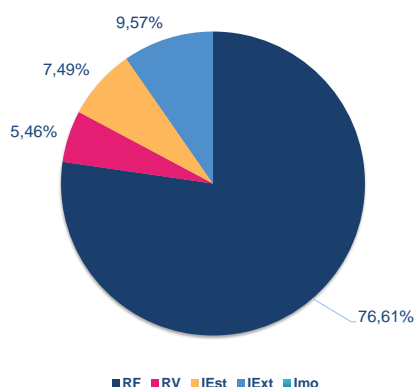
*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

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\$ 15.899.723,75	76,61%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 1.930.864,31	9,30%
LIBERTA RFX FIM	R\$ 13.968.859,44	67,31%
Renda variável	R\$ 1.133.069,99	5,46%
LIBERTAS RV FIM	R\$ 1.133.069,99	5,46%
Estruturado	R\$ 1.553.543,70	7,49%
FIP	R\$ 389.178,80	1,88%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 11.179,93	0,05%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 65.400,92	0,32%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 4.118,12	0,02%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 76.947,10	0,37%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 10.235,32	0,05%
FIP BTG Infra II	R\$ 607,76	0,00%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 116.793,68	0,58%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 42.295,69	0,20%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 61.600,28	0,30%
FIM	R\$ 1.164.364,90	5,61%
LIBERTAS FIM	R\$ 1.164.364,90	5,61%
Exterior	R\$ 1.986.529,51	9,57%
LIB CEN EXT FIM	R\$ 1.986.529,51	9,57%
Op. com Participantes	R\$ 180.673,43	0,87%
Empréstimos	R\$ 180.673,43	0,87%
TOTAL	R\$ 20.753.540,38	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

