

## 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

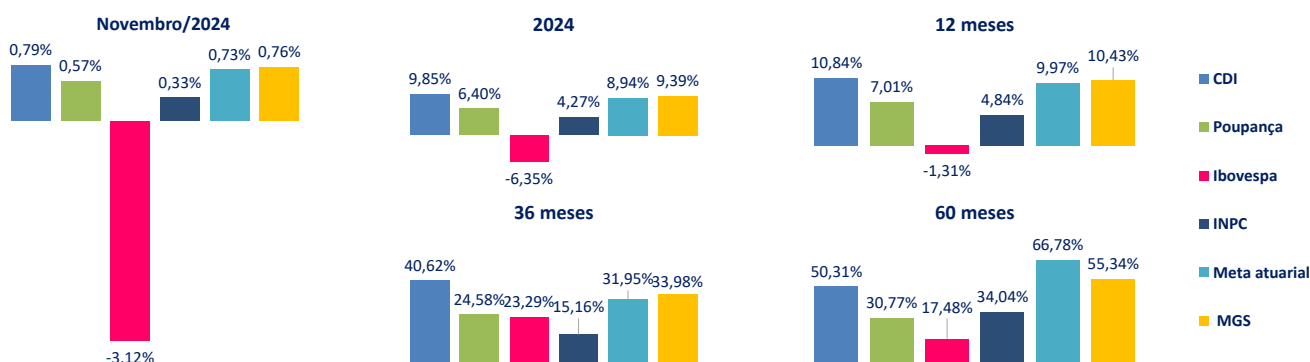
No Brasil, o Banco Central elevou os juros em 0,50%, devido aos dados de inflação pressionados e ao mercado de trabalho ainda muito aquecido. No entanto, o mês foi marcado pelo anúncio, aquém do esperado, do pacote de corte de gastos do governo federal. Além disso, foi divulgada conjuntamente ao pacote, 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
<b>MGS</b>	<b>0,76%</b>	<b>9,39%</b>	<b>10,43%</b>	<b>22,10%</b>	<b>33,98%</b>	<b>46,11%</b>	<b>55,34%</b>
Renda Fixa	0,79%	9,54%	10,54%	23,27%	37,40%	50,94%	60,49%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-7,87%	-13,14%	-6,68%
Estruturados	0,15%	12,62%	12,59%	14,15%	26,79%	31,00%	51,89%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-15,94%	4,45%	
Imobiliário	-0,79%	-7,33%	-3,15%	-2,20%	0,30%	4,99%	7,80%
Empréstimos	0,81%	35,39%	37,85%	53,77%	109,56%	147,91%	165,26%
<b>Meta Atuarial*</b>	<b>0,73%</b>	<b>8,94%</b>	<b>9,97%</b>	<b>19,62%</b>	<b>31,95%</b>	<b>52,01%</b>	<b>66,78%</b>

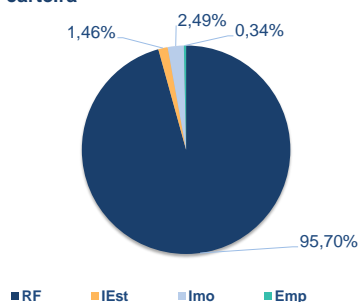
\*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 4,90%.

## Rentabilidades



\*\* Evolução das metas atuariais: 2018 INPC + 4,37%; 2019 INPC + 4,32%; 2020 INPC + 4,29%; 2021 INPC + 3,73%; 2022 INPC + 4,34%; 2023 INPC + 4,78%.

## Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 24.638.152,04</b>	<b>95,70%</b>
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 6.828.139,02	26,52%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 17.810.013,02	69,18%
<b>Estruturado</b>	<b>R\$ 377.063,97</b>	<b>1,46%</b>
<b>FIP</b>	<b>R\$ 377.063,97</b>	<b>1,46%</b>
FIP Empreendedor Brasil	R\$ 18.365,39	0,07%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 23.539,94	0,09%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 125.559,93	0,49%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 73.514,08	0,29%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 21.551,34	0,08%
FIP BTG Infra II	R\$ 1.102,89	0,00%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 113.430,40	0,44%
<b>Op. com Participantes</b>	<b>R\$ 87.749,91</b>	<b>0,34%</b>
Empréstimos	R\$ 87.749,91	0,34%
<b>Imobiliário</b>	<b>R\$ 641.175,55</b>	<b>2,49%</b>
Total Imóveis	R\$ 641.175,55	2,49%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 25.744.141,47</b>	<b>100,00%</b>

## Enquadramento - Política de investimentos

