

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

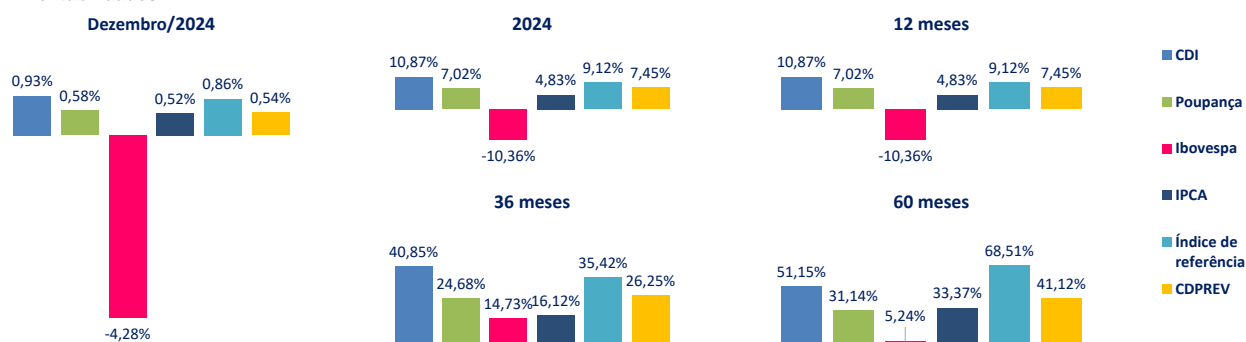
No Brasil, o Banco Central elevou novamente os juros em 1,00 p.p. e antecipou mais duas altas na mesma magnitude, o que ancorou as expectativas de juros em 14,25% para o primeiro trimestre de 2025. No mês de dezembro o Banco Central fez operações no mercado de câmbio que totalizaram US\$ 32,574 bilhões, 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
CDPREV	0,54%	7,45%	7,45%	19,55%	26,25%	31,31%	41,12%
Renda Fixa	0,25%	8,14%	8,14%	23,20%	35,50%	41,13%	51,14%
Renda Variável	-3,89%	-9,94%	-9,94%	13,19%	12,17%	0,33%	8,80%
Estruturados	0,35%	7,29%	7,29%	13,91%	25,07%	33,18%	49,00%
Exterior	2,12%	30,11%	30,11%	27,36%	1,61%	31,86%	
Imobiliário	6,98%	-0,85%	-0,85%	3,41%	5,45%	10,06%	12,14%
Empréstimos	1,28%	13,36%	13,36%	27,60%	46,51%	78,23%	98,74%
Índice de referência*	0,86%	9,12%	9,12%	18,83%	35,42%	54,89%	68,51%

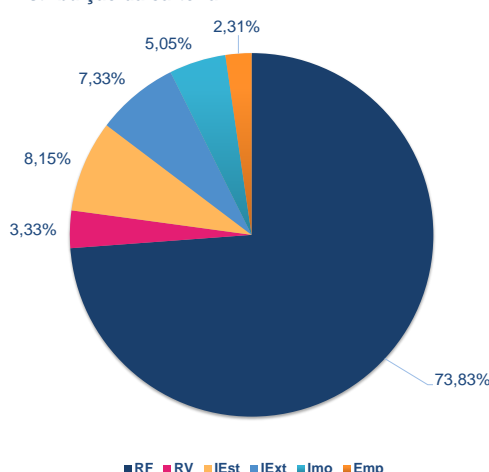
*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

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\$ 50.005.618,96	73,83%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 14.211.666,40	20,98%
LIBERTA RFX FIM	R\$ 34.011.621,14	50,21%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 1.782.331,42	2,63%
Renda variável	R\$ 2.254.264,68	3,33%
LIBERTAS RV FIM	R\$ 2.254.264,68	3,33%
Estruturado	R\$ 5.519.790,02	8,15%
FIP	R\$ 2.656.775,53	3,92%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 113.704,93	0,17%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 145.513,95	0,21%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 812.103,82	1,20%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 303.466,50	0,45%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 284.662,66	0,42%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 139.476,65	0,21%
FIP BTG Infra II	R\$ 6.671,55	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 361.378,10	0,53%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 199.230,00	0,29%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 290.567,37	0,43%
FIM	R\$ 2.863.014,49	4,23%
LIBERTAS FIM	R\$ 2.863.014,49	4,23%
Exterior	R\$ 4.966.610,51	7,33%
LIB CEN EXT FIM	R\$ 4.966.610,51	7,33%
Op. com Participantes	R\$ 1.566.862,60	2,31%
Empréstimos	R\$ 1.566.862,60	2,31%
Imobiliário	R\$ 3.420.442,56	5,05%
Total Imóveis	R\$ 3.420.442,56	5,05%
TOTAL	R\$ 67.733.589,33	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

