

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

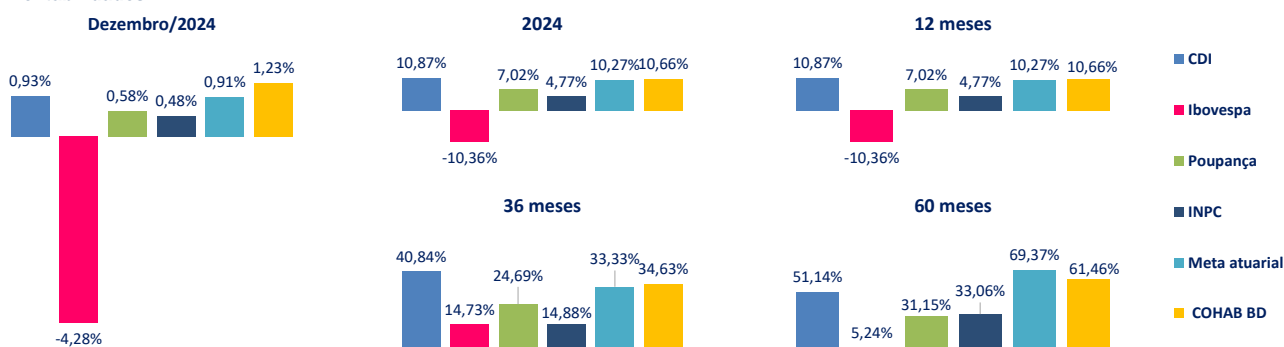
No Brasil, o Banco Central elevou novamente os juros em 1,00 p.p. e antecipou mais duas altas na mesma magnitude, o que ancorou as expectativas de juros em 14,25% para o primeiro trimestre de 2025. No mês de dezembro o Banco Central fez operações no mercado de câmbio que totalizaram US\$ 32,574 bilhões, 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
COHAB BD	1,23%	10,66%	10,66%	22,47%	34,63%	49,50%	61,46%
Renda Fixa	0,95%	11,04%	11,04%	23,68%	37,95%	56,01%	68,61%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-7,25%	-17,34%	-11,45%
Estruturados	0,32%	11,98%	11,98%	12,63%	19,82%	28,61%	49,88%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-19,88%	-0,55%	
Imobiliário	6,98%	-0,86%	-0,86%	3,41%	5,53%	9,81%	14,10%
Empréstimos	1,29%	13,37%	13,37%	27,35%	46,17%	73,16%	96,28%
Meta Atuarial*	0,91%	10,27%	10,27%	20,36%	33,33%	53,54%	69,37%

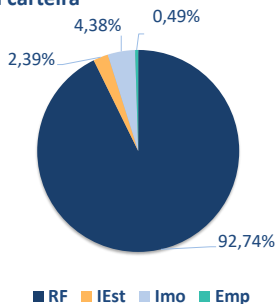
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,25%.

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\$ 69.878.531,06	92,74%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 13.774.874,55	18,28%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 56.103.656,51	74,46%
Estruturado	R\$ 1.797.179,21	2,39%
FIP	R\$ 1.797.179,21	2,39%
FIP Empreendedor Brasil	R\$ 108.740,07	0,14%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 131.740,91	0,17%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 691.134,60	0,92%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 319.395,69	0,42%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 126.275,14	0,17%
FIP BTG Infra II	R\$ 5.601,94	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 414.290,86	0,55%
Op. com Participantes	R\$ 372.566,94	0,49%
Empréstimos	R\$ 372.566,94	0,49%
Imobiliário	R\$ 3.302.970,41	4,38%
Total Imóveis	R\$ 3.302.970,41	4,38%
TOTAL	R\$ 75.351.247,62	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Exterior	Imobiliário	Empréstimos
Alocação atual	92,74%	0,00%	2,39%	0,00%	4,38%	0,49%
Alocação Objetivo	92,82%	0,00%	2,12%	0,00%	4,29%	0,77%