

## 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

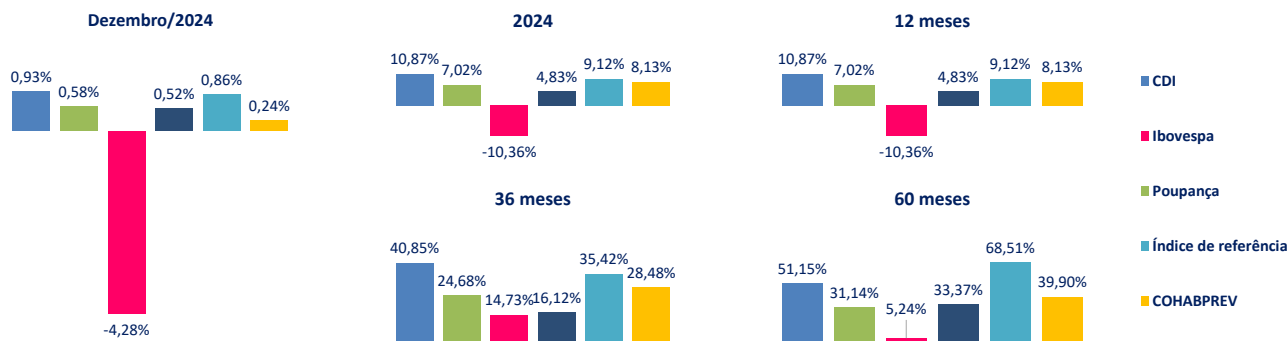
No Brasil, o Banco Central elevou novamente os juros em 1,00 p.p. e antecipou mais duas altas na mesma magnitude, o que ancorou as expectativas de juros em 14,25% para o primeiro trimestre de 2025. No mês de dezembro o Banco Central fez operações no mercado de câmbio que totalizaram US\$ 32,574 bilhões, 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
COHABPREV	0,24%	8,13%	8,13%	21,20%	28,48%	32,38%	39,90%
Renda Fixa	0,27%	8,25%	8,25%	23,27%	35,75%	41,47%	48,97%
Renda Variável	-3,51%	-9,58%	-9,58%	13,64%	12,93%	-1,33%	7,47%
Estruturados	0,38%	6,99%	6,99%	15,33%	27,04%	35,16%	47,88%
Exterior	2,12%	30,11%	30,11%	27,36%	1,50%	31,35%	
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,26%	7,38%	16,86%
Empréstimos	1,30%	13,39%	13,39%	27,85%	46,83%	75,89%	98,98%
Índice de referência*	0,86%	9,12%	9,12%	18,83%	35,42%	54,89%	68,51%

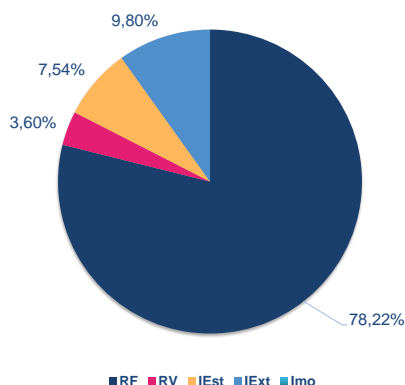
\*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

## 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
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 16.186.716,10</b>	<b>78,22%</b>
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 5.357.377,83	25,89%
LIBERTA RFX FIM	R\$ 10.829.338,27	52,33%
<b>Renda variável</b>	<b>R\$ 744.159,46</b>	<b>3,60%</b>
LIBERTAS RV FIM	R\$ 744.159,46	3,60%
<b>Estruturado</b>	<b>R\$ 1.559.421,48</b>	<b>7,54%</b>
<b>FIP</b>	<b>R\$ 389.769,14</b>	<b>1,88%</b>
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 11.202,26	0,05%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 65.346,22	0,32%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 4.113,82	0,02%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 77.032,91	0,37%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 10.737,31	0,05%
FIP BTG Infra II	R\$ 581,27	0,00%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 116.774,43	0,58%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 42.275,58	0,20%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 61.705,34	0,30%
<b>FIM</b>	<b>R\$ 1.169.652,34</b>	<b>5,65%</b>
LIBERTAS FIM	R\$ 1.169.652,34	5,65%
<b>Exterior</b>	<b>R\$ 2.028.735,35</b>	<b>9,80%</b>
LIB CEN EXT FIM	R\$ 2.028.735,35	9,80%
<b>Op. com Participantes</b>	<b>R\$ 174.830,89</b>	<b>0,84%</b>
Empréstimos	R\$ 174.830,89	0,84%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 20.693.863,28</b>	<b>100,00%</b>

## Enquadramento - Política de investimentos

