

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.

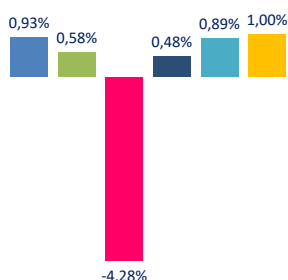
Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
COPASA FECHADO	1,00%	10,69%	10,69%	22,50%	34,27%	41,14%	49,18%
Renda Fixa	0,63%	9,42%	9,42%	23,62%	36,59%	43,80%	51,85%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-7,34%	-17,33%	-12,37%
Estruturados	0,03%	17,29%	17,29%	26,40%	40,23%	48,90%	64,20%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-19,46%	0,93%	
Imobiliário	6,98%	-0,86%	-0,86%	3,41%	6,95%	11,38%	16,96%
Empréstimos	1,14%	11,50%	11,50%	27,04%	45,72%	73,56%	95,35%
Meta atuarial*	0,89%	10,06%	10,06%	19,90%	32,35%	51,76%	66,91%

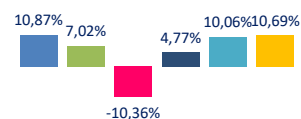
*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,05%.

Rentabilidades

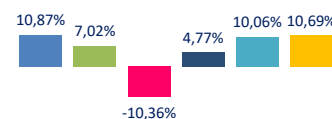
Dezembro/2024



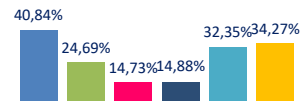
2024



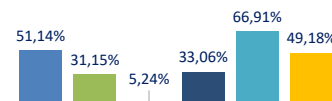
12 meses



36 meses

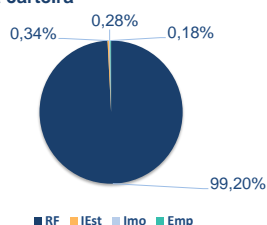


60 meses



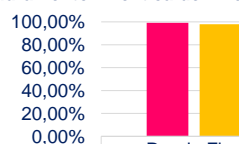
** Evolução das metas atuariais: 2018 INPC + 4,45%; 2019 INPC + 4,30%; 2020 INPC + 4,30%; 2021 INPC + 4,09%; 2022 INPC + 4,40%; 2023 INPC + 5,05%.

Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 234.522.580,35	99,20%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 102.320.785,34	43,28%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 132.201.795,01	55,92%
Estruturado	R\$ 810.037,88	0,34%
FIP	R\$ 810.037,88	0,34%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 78.430,32	0,03%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 294.861,15	0,12%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 436.746,41	0,18%
Op. com Participantes	R\$ 417.350,97	0,18%
Empréstimos	R\$ 417.350,97	0,18%
Imobiliário	R\$ 655.263,70	0,28%
Total Imóveis	R\$ 655.263,70	0,28%
TOTAL	R\$ 236.405.232,90	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Exterior	Imobiliário	Empréstimos
■ Alocação atual	99,20%	0,00%	0,34%	0,00%	0,28%	0,18%
■ Alocação Objetivo	97,90%	0,00%	0,71%	0,00%	0,77%	0,62%