

## Informe Mensal sobre Investimentos

dezembro/2024

## 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.

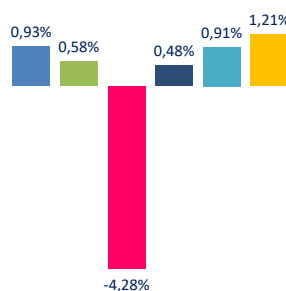
## Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
<b>COPASA SALDADO</b>	<b>1,21%</b>	<b>10,22%</b>	<b>10,22%</b>	<b>21,88%</b>	<b>34,04%</b>	<b>49,04%</b>	<b>62,18%</b>
Renda Fixa	0,94%	11,02%	11,02%	23,60%	38,22%	58,31%	72,74%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	7,23%	-3,87%	3,47%
Estruturados	0,27%	5,97%	5,97%	9,39%	18,14%	28,42%	48,07%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-22,57%	-2,12%	
Imobiliário	6,98%	-0,86%	-0,86%	3,41%	5,49%	10,10%	14,38%
Empréstimos	1,16%	12,60%	12,60%	26,66%	48,06%	77,06%	103,78%
<b>Meta atuarial*</b>	<b>0,91%</b>	<b>10,34%</b>	<b>10,34%</b>	<b>20,35%</b>	<b>33,63%</b>	<b>54,72%</b>	<b>71,47%</b>

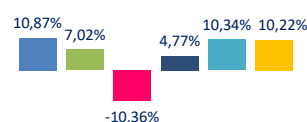
\*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,32%

## Rentabilidades

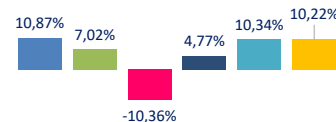
## Dezembro/2024



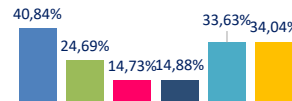
## 2024



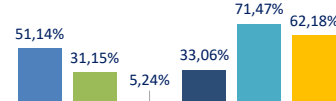
## 12 meses



## 36 meses



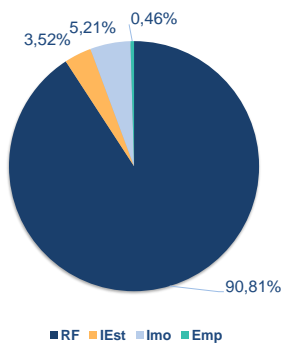
## 60 meses



■ CDI  
■ Poupança  
■ Ibovespa  
■ INPC  
■ Meta atuarial  
■ Copasa Saldado

\*\* Evolução das metas atuariais: 2018 INPC + 4,92%; 2019 INPC + 5,11%; 2020 INPC + 5,10%; 2021 INPC + 5,10%; 2022 INPC + 5,02%; 2023 INPC + 5,17%.

## Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 1.050.337.041,60</b>	<b>90,81%</b>
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 115.361.380,09	9,97%
LIBERTA RFX FIM	R\$ 54.199.664,27	4,69%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 880.775.997,24	76,15%
<b>Estruturado</b>	<b>R\$ 40.724.120,07</b>	<b>3,52%</b>
<b>FIP</b>	<b>R\$ 40.724.120,07</b>	<b>3,52%</b>
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 1.703.773,59	0,15%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 2.335.546,11	0,20%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 12.349.361,81	1,07%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 5.377.186,08	0,46%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 2.238.648,00	0,19%
FIP BTG Infra II	R\$ 100.825,26	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 6.992.711,51	0,60%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 3.915.524,55	0,34%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 5.710.543,16	0,49%
<b>Op. com Participantes</b>	<b>R\$ 5.286.170,43</b>	<b>0,46%</b>
Empréstimos	R\$ 5.286.170,43	0,46%
<b>Imobiliário</b>	<b>R\$ 60.314.816,62</b>	<b>5,21%</b>
Total Imóveis	R\$ 60.314.816,62	5,21%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.156.662.148,72</b>	<b>100,00%</b>

## Enquadramento - Política de investimentos

