

## 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

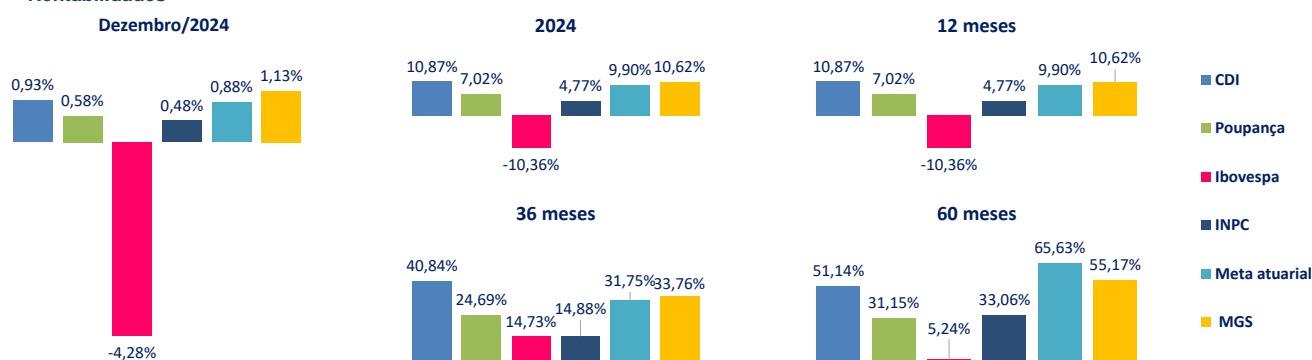
No Brasil, o Banco Central elevou novamente os juros em 1,00 p.p. e antecipou mais duas altas na mesma magnitude, o que ancorou as expectativas de juros em 14,25% para o primeiro trimestre de 2025. No mês de dezembro o Banco Central fez operações no mercado de câmbio que totalizaram US\$ 32,574 bilhões, 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>MGS</b>	<b>1,13%</b>	<b>10,62%</b>	<b>10,62%</b>	<b>22,36%</b>	<b>33,76%</b>	<b>45,68%</b>	<b>55,17%</b>
Renda Fixa	0,87%	10,49%	10,49%	23,22%	37,00%	50,66%	60,51%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-10,20%	-19,52%	-13,23%
Estruturados	0,27%	12,92%	12,92%	14,57%	25,40%	30,38%	52,58%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-17,90%	1,55%	
Imobiliário	6,98%	-0,86%	-0,86%	3,41%	5,53%	10,14%	14,45%
Empréstimos	3,01%	39,47%	39,47%	52,49%	111,37%	157,94%	171,90%
<b>Meta Atuarial*</b>	<b>0,88%</b>	<b>9,90%</b>	<b>9,90%</b>	<b>19,42%</b>	<b>31,75%</b>	<b>50,61%</b>	<b>65,63%</b>

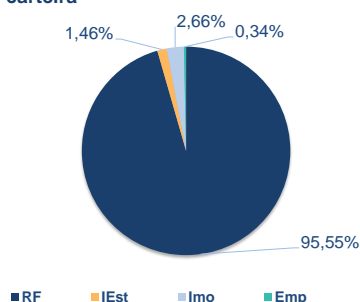
\*A partir de jan/2024 a meta atuarial deste plano é de INPC + 4,90%.

## Rentabilidades



\*\* Evolução das metas atuariais: 2018 INPC + 4,37%; 2019 INPC + 4,32%; 2020 INPC + 4,29%; 2021 INPC + 3,73%; 2022 INPC + 4,34%; 2023 INPC + 4,78%.

## Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 24.802.980,27</b>	<b>95,55%</b>
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 6.837.977,81	26,34%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 17.965.002,46	69,20%
<b>Estruturado</b>	<b>R\$ 378.063,99</b>	<b>1,46%</b>
FIP	R\$ 378.063,99	1,46%
FIP Empreendedor Brasil	R\$ 18.351,23	0,07%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 23.586,95	0,09%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 125.454,93	0,48%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 73.596,05	0,28%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 22.608,32	0,09%
FIP BTG Infra II	R\$ 1.054,79	0,00%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 113.411,72	0,44%
<b>Op. com Participantes</b>	<b>R\$ 87.360,91</b>	<b>0,34%</b>
Empréstimos	R\$ 87.360,91	0,34%
<b>Imobiliário</b>	<b>R\$ 690.912,76</b>	<b>2,66%</b>
Total Imóveis	R\$ 690.912,76	2,66%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 25.959.317,93</b>	<b>100,00%</b>

## Enquadramento - Política de investimentos

