

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

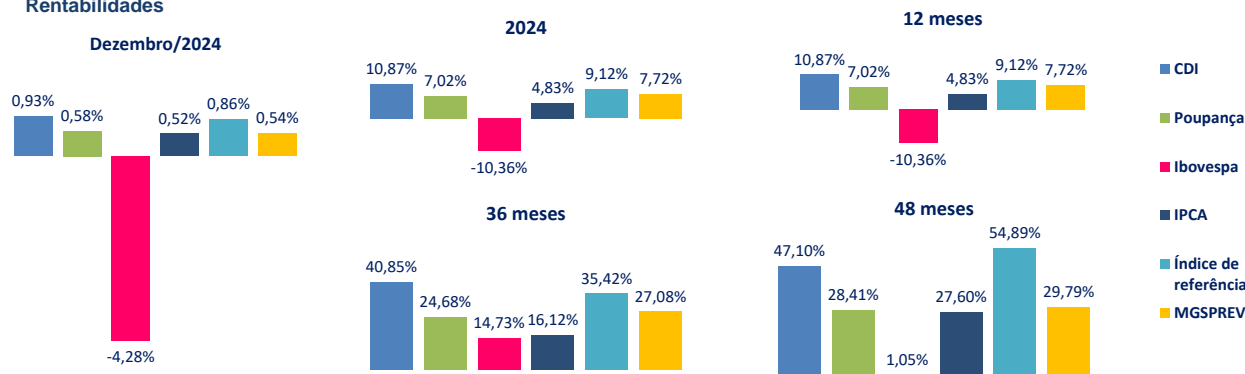
No Brasil, o Banco Central elevou novamente os juros em 1,00 p.p. e antecipou mais duas altas na mesma magnitude, o que ancorou as expectativas de juros em 14,25% para o primeiro trimestre de 2025. No mês de dezembro o Banco Central fez operações no mercado de câmbio que totalizaram US\$ 32,574 bilhões, 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	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses
MGSPREV	0,54%	7,72%	4,26%	7,72%	20,14%	27,08%	29,79%
Renda Fixa	0,25%	8,20%	4,04%	8,20%	23,23%	35,48%	38,97%
Renda Variável	-3,89%	-9,94%	-1,95%	-9,94%	13,18%	12,79%	-1,94%
Estruturados	0,40%	7,50%	4,85%	7,50%	15,29%	27,35%	32,67%
Exterior	2,12%	30,11%	12,27%	30,11%	27,36%	1,77%	24,02%
Imobiliário	6,98%	-0,85%	1,33%	-0,85%	3,41%	5,54%	10,15%
Empréstimos	1,06%	11,70%	5,12%	11,70%	24,79%	43,21%	70,85%
Índice de referência*	0,86%	9,12%	4,36%	9,12%	18,83%	35,42%	54,89%

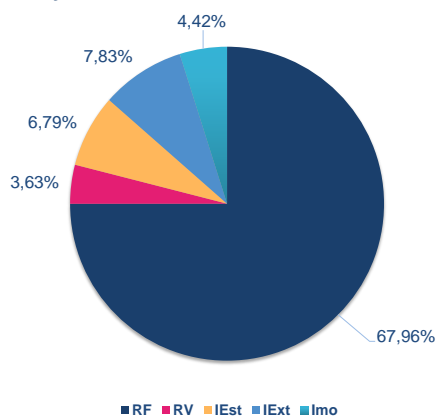
*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

Rentabilidades



** Evolução do índice de referência: 2021 IPCA + 4,09%; 2022 112% do CDI; 2023 IPCA + 4,09%.

Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 48.717.642,59	67,96%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 13.431.020,53	18,74%
LIBERTA RFX FIM	R\$ 35.286.622,06	49,23%
Renda variável	R\$ 2.600.331,26	3,63%
LIBERTAS RV FIM	R\$ 2.600.331,26	3,63%
Estruturado	R\$ 4.864.565,89	6,79%
FIP	R\$ 1.650.577,16	2,30%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 84.197,95	0,12%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 108.220,15	0,15%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 575.604,45	0,80%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 337.669,08	0,47%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 103.730,06	0,14%
FIP BTG Infra II	R\$ 4.839,44	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 436.316,03	0,61%
FIM	R\$ 3.213.988,73	4,48%
LIBERTAS FIM	R\$ 3.213.988,73	4,48%
Exterior	R\$ 5.612.124,63	7,83%
LIB CEN EXT FIM	R\$ 5.612.124,63	7,83%
Op. com Participantes	R\$ 6.715.921,48	9,37%
Empréstimos	R\$ 6.715.921,48	9,37%
Imobiliário	R\$ 3.170.220,10	4,42%
Total Imóveis	R\$ 3.170.220,10	4,42%
TOTAL	R\$ 71.680.805,95	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

