

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

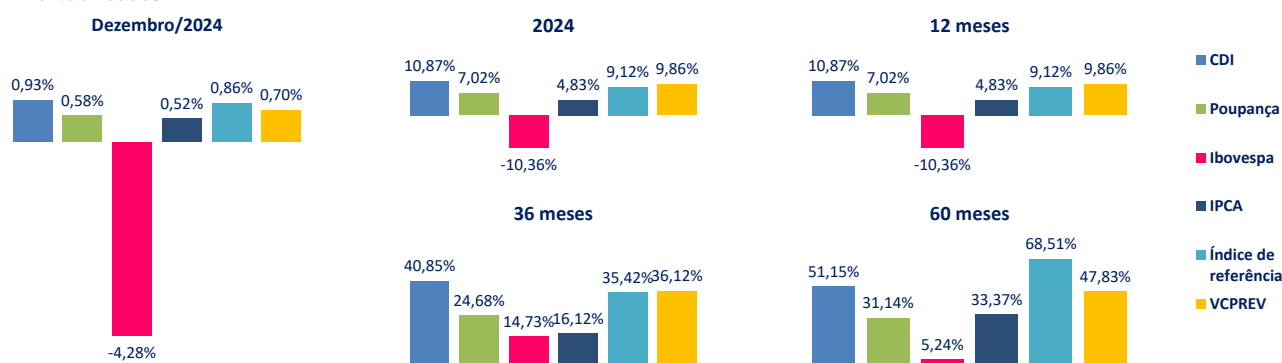
No Brasil, o Banco Central elevou novamente os juros em 1,00 p.p. e antecipou mais duas altas na mesma magnitude, o que ancorou as expectativas de juros em 14,25% para o primeiro trimestre de 2025. No mês de dezembro o Banco Central fez operações no mercado de câmbio que totalizaram US\$ 32,574 bilhões, 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
VCPREV	0,70%	9,86%	9,86%	23,98%	36,12%	40,60%	47,83%
Renda Fixa	0,79%	10,72%	10,72%	25,42%	40,30%	45,81%	51,02%
Renda Variável	-3,95%	-9,99%	-9,99%	12,64%	11,43%	-3,21%	15,86%
Investimentos Estruturados	0,44%	7,33%	7,33%	16,66%	27,48%	32,26%	35,36%
Investimentos no Exterior	2,12%	29,58%	29,58%	26,83%	1,08%	30,67%	
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Empréstimos a Participantes	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Índice de referência*	0,86%	9,12%	9,12%	18,83%	35,42%	54,89%	68,51%

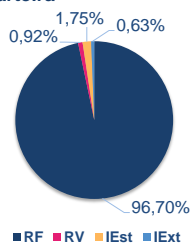
*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

Rentabilidades



** Evolução do índice de referência: 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
Renda Fixa	R\$ 37.942.141,24	96,70%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 34.898.448,54	88,94%
LIBERTA RFX FIM	R\$ 3.043.692,70	7,76%
Renda variável	R\$ 361.928,25	0,92%
LIBERTAS RV FIM	R\$ 361.928,25	0,92%
Estruturado	R\$ 686.383,23	1,75%
FIP	R\$ 21.555,04	0,05%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 21.555,04	0,05%
FIM	R\$ 664.828,19	1,69%
LIBERTAS FIM	R\$ 664.828,19	1,69%
Exterior	R\$ 247.386,55	0,63%
LIB CEN EXT FIM	R\$ 247.386,55	0,63%
TOTAL	R\$ 39.237.839,27	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Exterior	Imobiliário	Empréstimos
Alocação atual	96,70%	0,92%	1,75%	0,63%	0,00%	0,00%
Alocação Objetiva	94,47%	1,16%	3,77%	0,60%	0,00%	0,00%