

## Boletim Macroeconômico

## Internacional

No cenário global, a posse de Donald Trump em 20 de janeiro trouxe à tona dúvidas sobre a agressividade de sua política comercial. Durante a campanha, o presidente ameaçou impor tarifas sobre produtos do exterior que, até o momento, parecem ser utilizadas mais como instrumentos de negociação do que como medidas permanentes. Apesar disso, tais ameaças elevam os riscos inflacionários e podem influenciar o ciclo de cortes de juros, com o FED (Banco Central dos EUA) optando por manter a taxa na faixa de 4,25% a 4,50% em meio a um cenário de robusto crescimento econômico e um mercado de trabalho que se mantém aquecido.

## Brasil

No campo doméstico, houve uma pequena decompressão dos riscos com os dados de atividades econômicas um pouco mais moderados e isso fez com que os ativos apresentassem um desempenho positivo: o Real valorizou em 5,85% e a Bolsa subiu 4,86%, no entanto os desafios estruturais persistem. A trajetória explosiva da dívida pública e o ambiente fiscal vulnerável continuam sendo pontos de atenção. O Banco Central elevou a taxa Selic em 100 p.p., mas não deu nenhuma indicação para as reuniões após março esperando sinais concretos de melhora nos dados para interromper o ciclo de alta.

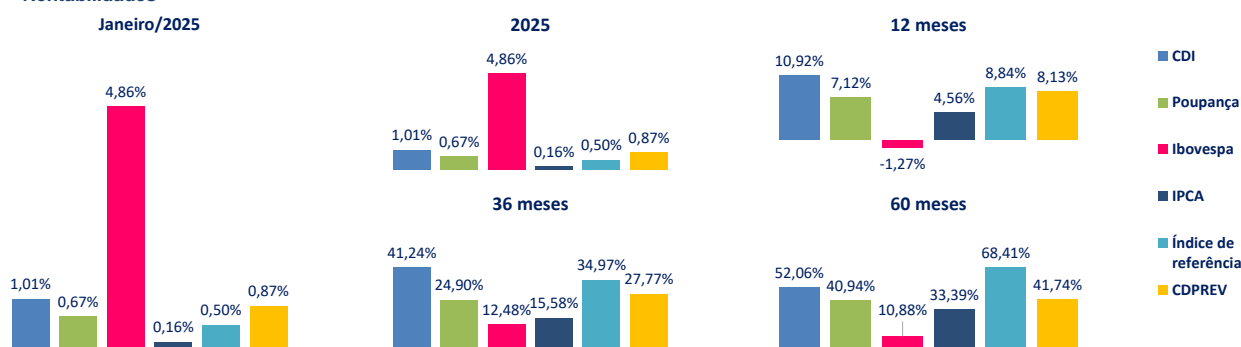
Em relação ao IPCA, principal índice que mede a inflação, registrou alta de 0,16% no mês com o acumulado em 4,56% em doze meses. A pequena alta de janeiro pode ser explicada principalmente pelo aumento dos preços de alimentos, bebidas e transportes.

## Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
CDPREV	0,87%	0,87%	8,13%	19,83%	27,77%	32,66%	41,74%
Renda Fixa	1,33%	1,33%	8,76%	23,81%	37,16%	42,82%	52,32%
Renda Variável	2,86%	2,86%	-2,92%	13,09%	9,59%	6,51%	11,54%
Estruturados	0,86%	0,86%	8,41%	13,79%	26,68%	34,52%	50,26%
Exterior	-2,22%	-2,22%	25,30%	29,12%	10,47%	23,46%	
Imobiliário	-0,47%	-0,47%	-0,84%	3,46%	5,34%	9,03%	11,62%
Empréstimos	0,99%	0,99%	13,61%	27,71%	45,80%	75,82%	98,35%
<b>Índice de referência*</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,50%</b>	<b>8,84%</b>	<b>18,39%</b>	<b>34,97%</b>	<b>54,74%</b>	<b>68,41%</b>

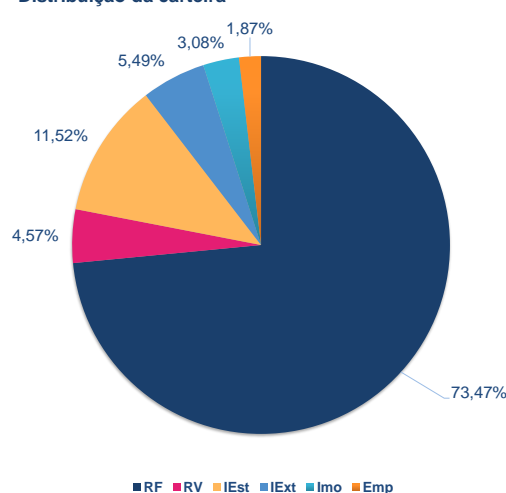
\*A partir de jan/2025 o índice de referência deste plano é IPCA + 4,09%.

## Rentabilidades



\*\* Evolução do índice de referência: 2020 IPCA + 4,50%; 2021 IPCA + 4,09%; 2022 112% do CDI; 2023 IPCA + 4,09%; 2024 IPCA + 4,09%.

## Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 52.049.390,18</b>	<b>76,33%</b>
Libertas Liqueidez FIRF	R\$ 17.562.369,09	25,75%
Libertas Refix FIM	R\$ 33.649.630,03	49,35%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 837.391,06	1,23%
<b>Renda variável</b>	<b>R\$ 1.871.666,86</b>	<b>2,74%</b>
Libertas RV FIM	R\$ 1.871.666,86	2,74%
<b>Estruturado</b>	<b>R\$ 4.550.145,90</b>	<b>6,67%</b>
<b>FIP</b>	<b>R\$ 2.650.581,23</b>	<b>3,89%</b>
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 113.693,69	0,17%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 134.385,29	0,20%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 811.413,12	1,19%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 303.132,74	0,44%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 284.736,46	0,42%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 141.896,08	0,21%
FIP BTG Infra II	R\$ 6.241,11	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 356.836,72	0,52%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 199.228,85	0,29%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 299.017,17	0,44%
<b>FIM</b>	<b>R\$ 1.899.564,67</b>	<b>2,79%</b>
Libertas FIM	R\$ 1.899.564,67	2,79%
<b>Exterior</b>	<b>R\$ 4.750.108,64</b>	<b>6,97%</b>
Libertas EXT FIM	R\$ 4.750.108,64	6,97%
<b>Op. com Participantes</b>	<b>R\$ 1.542.581,34</b>	<b>2,26%</b>
Empréstimos	R\$ 1.542.581,34	2,26%
<b>Imobiliário</b>	<b>R\$ 3.427.166,07</b>	<b>5,03%</b>
Total Imóveis	R\$ 3.427.166,07	5,03%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 68.191.058,99</b>	<b>100,00%</b>

## Enquadramento - Política de investimentos

