

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 descompressão 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.

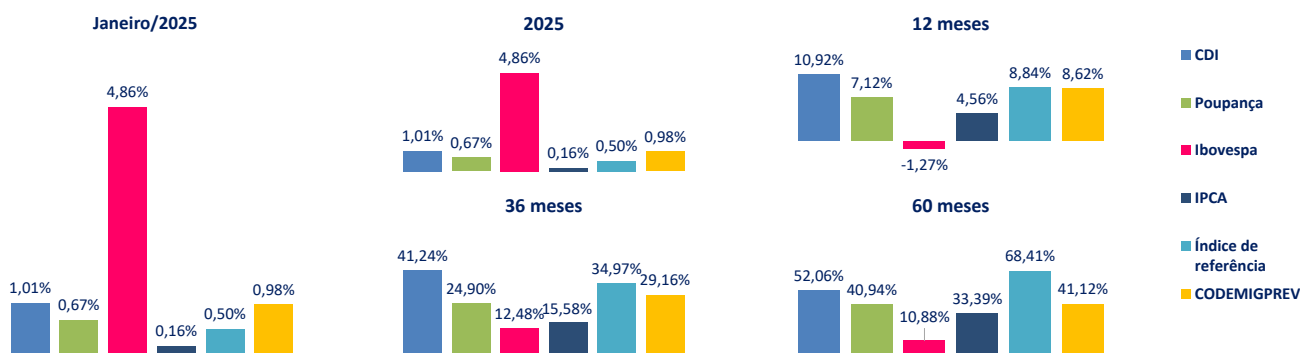
Em relação ao IPCA, principal índice que mede a inflação, registrou alta de 0,16% no mês com o acumulado em 4,56% em doze meses. A pequena alta de janeiro pode ser explicada principalmente pelo aumento dos preços de alimentos, bebidas e transportes.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
CODEMIGPREV	0,98%	0,98%	8,62%	21,22%	29,16%	33,15%	41,12%
Renda Fixa	1,30%	1,30%	8,91%	23,96%	37,32%	43,19%	51,96%
Renda Variável	2,86%	2,86%	-2,92%	13,08%	9,94%	4,48%	9,67%
Estruturados	1,14%	1,14%	8,46%	15,15%	28,84%	38,18%	45,17%
Exterior	-2,22%	-2,22%	25,30%	29,12%	10,36%	23,02%	
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,56%	7,47%	10,88%
Empréstimos	0,98%	0,98%	13,66%	27,60%	45,82%	74,82%	98,59%
Índice de referência*	0,50%	0,50%	8,84%	18,39%	34,97%	54,74%	68,41%

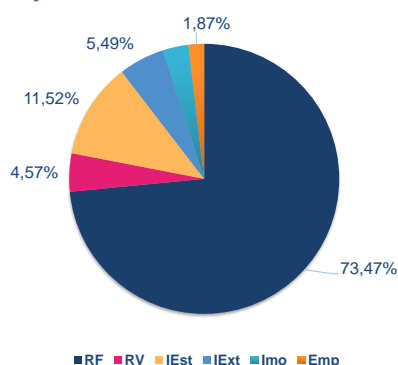
*A partir de jan/2025 o índice de referência deste plano é IPCA + 4,09%.

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
Renda Fixa	R\$ 48.972.153,34	83,24%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 18.584.184,92	31,59%
Libertas Refix FIM	R\$ 30.387.968,42	51,65%
Renda variável	R\$ 1.814.892,38	3,09%
Libertas RV FIM	R\$ 1.814.892,38	3,09%
Estruturado	R\$ 2.704.493,02	4,60%
FIP	R\$ 905.366,31	1,54%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 5.494,72	0,01%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 218.173,75	0,37%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 300.996,18	0,51%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 152.220,08	0,26%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 228.481,58	0,39%
FIM	R\$ 1.799.126,71	3,06%
Libertas FIM	R\$ 1.799.126,71	3,06%
Exterior	R\$ 4.499.260,61	7,65%
Libertas EXT FIM	R\$ 4.499.260,61	7,65%
Op. com Participantes	R\$ 838.491,99	1,43%
Empréstimos	R\$ 838.491,99	1,43%
TOTAL	R\$ 58.829.291,34	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

