

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.

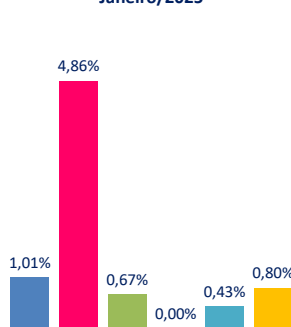
Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
COHAB BD	0,80%	0,80%	10,50%	22,12%	34,57%	49,70%	61,35%
Renda Fixa	0,90%	0,90%	10,90%	23,33%	37,85%	55,90%	68,46%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-11,96%	-14,68%	-11,74%
Estruturados	0,07%	0,07%	12,14%	12,71%	20,62%	28,86%	49,76%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-10,58%	-2,29%	
Imobiliário	-0,47%	-0,47%	-0,84%	3,46%	5,42%	8,80%	13,58%
Empréstimos	1,00%	1,00%	13,62%	27,37%	45,43%	72,13%	95,92%
Meta Atuarial*	0,43%	0,43%	9,65%	19,81%	32,50%	53,22%	69,14%

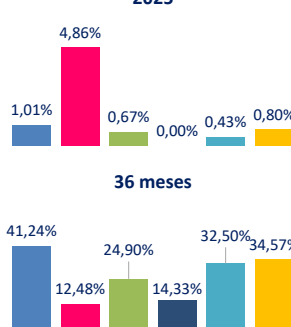
*A partir de jan/2025 a meta atuarial deste plano é de INPC + 5,31%.

Rentabilidades

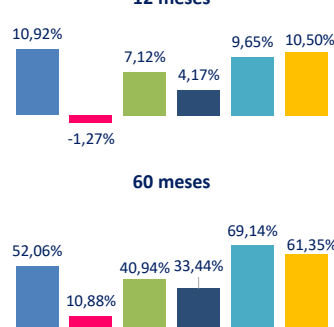
Janeiro/2025



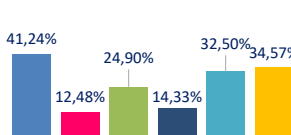
2025



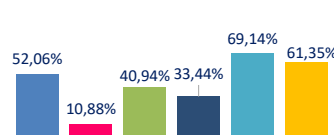
12 meses



36 meses

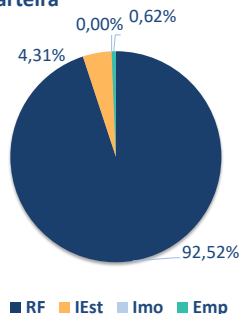


60 meses



** Evolução das metas atuariais: 2020 INPC + 4,61%; 2021 INPC + 4,54%; 2022 INPC + 4,77%; 2023 INPC + 5,25%; 2024 INPC + 5,25%.

Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 70.037.256,41	92,77%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 14.379.289,25	19,05%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 55.657.967,16	73,72%
Estruturado	R\$ 1.783.210,82	2,36%
FIP	R\$ 1.783.210,82	2,36%
FIP Empreendedor Brasil	R\$ 108.729,32	0,14%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 121.665,57	0,16%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 690.546,80	0,91%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 319.478,49	0,42%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 128.465,59	0,17%
FIP BTG Infra II	R\$ 5.240,51	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 409.084,54	0,54%
Op. com Participantes	R\$ 365.694,11	0,48%
Empréstimos	R\$ 365.694,11	0,48%
Imobiliário	R\$ 3.309.463,01	4,38%
Total Imóveis	R\$ 3.309.463,01	4,38%
TOTAL	R\$ 75.495.624,35	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

