

## 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.

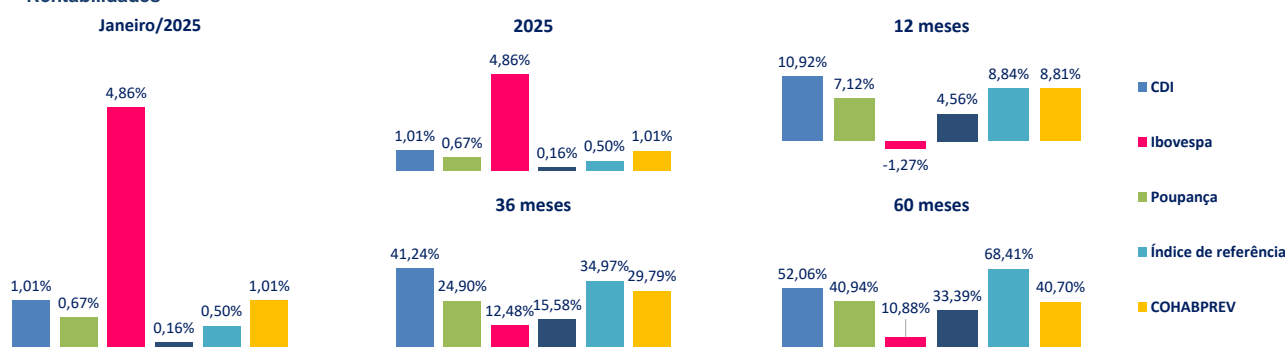
Em relação ao IPCA, principal índice que mede a inflação, registrou alta de 0,16% no mês com o acumulado em 4,56% em doze meses. A pequena alta de janeiro pode ser explicada principalmente pelo aumento dos preços de alimentos, bebidas e transportes.

## Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
<b>COHABPREV</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,01%</b>	<b>8,81%</b>	<b>21,47%</b>	<b>29,79%</b>	<b>33,77%</b>	<b>40,70%</b>
Renda Fixa	1,30%	1,30%	8,81%	23,84%	37,19%	43,02%	50,17%
Renda Variável	2,86%	2,86%	-2,53%	13,53%	10,33%	4,75%	10,17%
Estruturados	1,06%	1,06%	8,49%	15,09%	28,86%	36,92%	49,61%
Exterior	-2,15%	-2,15%	25,39%	29,20%	10,44%	23,10%	
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,56%	7,47%	15,62%
Empréstimos	1,00%	1,00%	13,69%	27,86%	46,07%	74,86%	98,64%
<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>

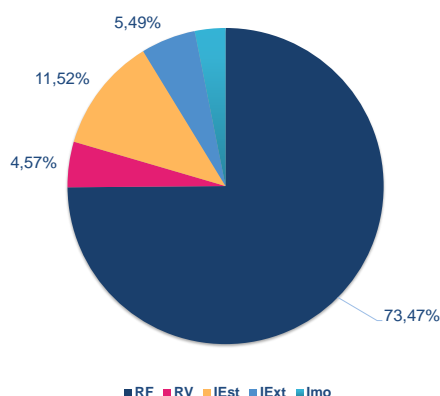
\*A partir de jan/2025 o índice de referência deste plano é IPCA + 4,09%.

## 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\$ 17.513.577,05</b>	<b>83,98%</b>
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 6.799.497,19	32,60%
Libertas Refix FIM	R\$ 10.714.079,86	51,38%
<b>Renda variável</b>	<b>R\$ 617.859,39</b>	<b>2,96%</b>
Libertas RV FIM	R\$ 617.859,39	2,96%
<b>Estruturado</b>	<b>R\$ 953.387,99</b>	<b>4,57%</b>
<b>FIP</b>	<b>R\$ 389.347,72</b>	<b>1,87%</b>
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 10.345,53	0,05%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 65.290,64	0,31%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 4.109,30	0,02%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 77.052,86	0,37%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 10.923,57	0,05%
FIP BTG Infra II	R\$ 543,78	0,00%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 115.306,95	0,55%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 42.275,32	0,20%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 63.499,77	0,30%
<b>FIM</b>	<b>R\$ 564.040,27</b>	<b>2,70%</b>
Libertas FIM	R\$ 564.040,27	2,70%
<b>Exterior</b>	<b>R\$ 1.598.485,78</b>	<b>7,66%</b>
Libertas EXT FIM	R\$ 1.598.485,78	7,66%
<b>Op. com Participantes</b>	<b>R\$ 171.157,02</b>	<b>0,82%</b>
Empréstimos	R\$ 171.157,02	0,82%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 20.854.467,23</b>	<b>100,00%</b>

## Enquadramento - Política de investimentos

