

## 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.

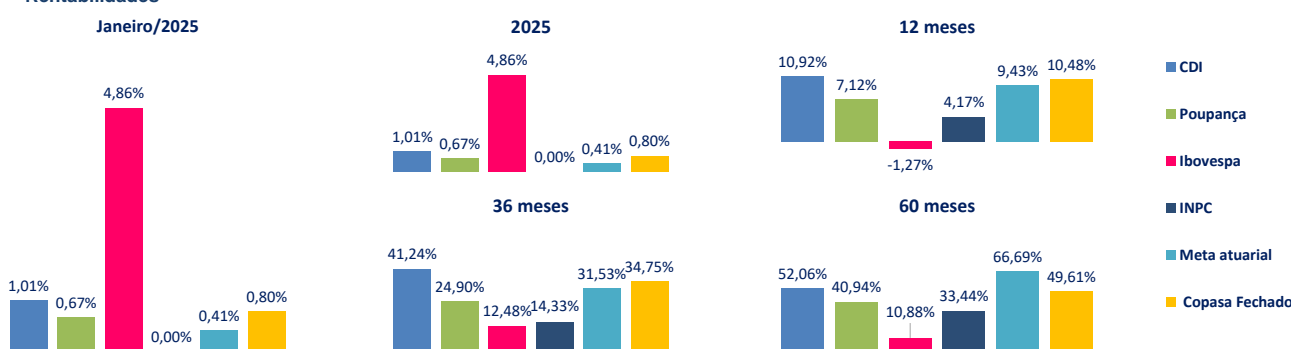
Em relação ao IPCA, principal índice que mede a inflação, registrou alta de 0,16% no mês com o acumulado em 4,56% em doze meses. A pequena alta de janeiro pode ser explicada principalmente pelo aumento dos preços de alimentos, bebidas e transportes.

## Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
<b>COPASA FECHADO</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,80%</b>	<b>10,48%</b>	<b>22,10%</b>	<b>34,75%</b>	<b>41,82%</b>	<b>49,61%</b>
Renda Fixa	1,11%	1,11%	9,62%	23,54%	37,46%	44,61%	52,59%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-11,99%	-14,67%	-12,66%
Estruturados	-0,27%	-0,27%	17,20%	26,38%	40,37%	48,94%	57,75%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-10,95%	-0,67%	
Imobiliário	-0,47%	-0,47%	-0,84%	3,46%	6,81%	10,48%	16,12%
Empréstimos	0,50%	0,50%	11,12%	26,45%	44,25%	72,75%	94,04%
<b>Meta atuarial*</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,41%</b>	<b>9,43%</b>	<b>19,35%</b>	<b>31,53%</b>	<b>51,46%</b>	<b>66,69%</b>

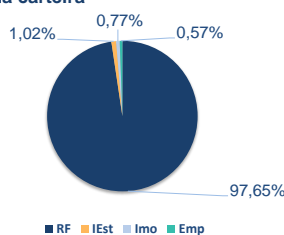
\*A partir de jan/2025 a meta atuarial deste plano é de INPC + 4,99%.

## Rentabilidades



\*\* Evolução das metas atuariais: 2020 INPC + 4,30%; 2021 INPC + 4,09%; 2022 INPC + 4,40%; 2023 INPC + 5,05%; 2024 INPC + 5,05%.

## Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 236.667.018,27</b>	<b>99,21%</b>
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 135.046.229,84	56,61%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 101.620.788,43	42,60%
<b>Estruturado</b>	<b>R\$ 804.618,07</b>	<b>0,34%</b>
<b>FIP</b>	<b>R\$ 804.618,07</b>	<b>0,34%</b>
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 78.422,57	0,03%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 294.937,60	0,12%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 431.257,90	0,18%
<b>Op. com Participantes</b>	<b>R\$ 422.203,40</b>	<b>0,18%</b>
Empréstimos	R\$ 422.203,40	0,18%
<b>Imobiliário</b>	<b>R\$ 656.551,74</b>	<b>0,28%</b>
Total Imóveis	R\$ 656.551,74	0,28%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 238.550.391,48</b>	<b>100,00%</b>

## Enquadramento - Política de investimentos

