

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.

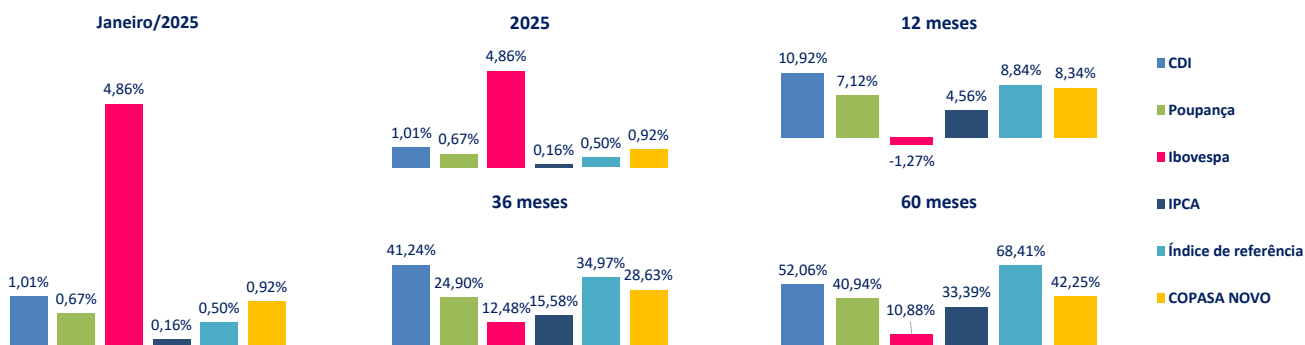
Em relação ao IPCA, principal índice que mede a inflação, registrou alta de 0,16% no mês com o acumulado em 4,56% em doze meses. A pequena alta de janeiro pode ser explicada principalmente pelo aumento dos preços de alimentos, bebidas e transportes.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
COPASA NOVO	0,92%	0,92%	8,34%	20,45%	28,63%	33,75%	42,25%
Renda Fixa	1,31%	1,31%	8,85%	23,92%	37,17%	43,14%	51,68%
Renda Variável	2,86%	2,86%	-2,92%	13,08%	9,56%	5,99%	11,32%
Estruturados	0,96%	0,96%	8,48%	14,57%	27,90%	36,19%	51,03%
Exterior	-2,22%	-2,22%	25,30%	29,12%	10,44%	23,10%	
Imobiliário	-0,47%	-0,47%	-0,84%	3,46%	5,44%	9,14%	13,64%
Empréstimos	0,74%	0,74%	13,66%	26,08%	44,55%	74,17%	95,52%
Índice de referência*	0,50%	0,50%	8,84%	18,39%	34,97%	54,74%	68,41%

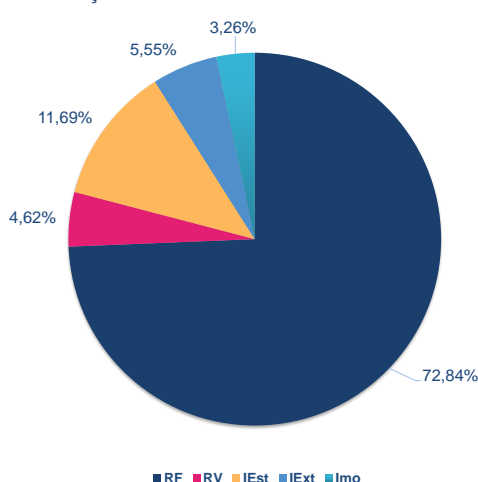
*A partir de jan/2025 o índice de referência deste plano é IPCA + 4,09%.

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\$ 1.654.017.935,04	78,55%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 569.350.652,66	27,04%
Libertas Refix FIM	R\$ 1.084.667.282,38	51,51%
Renda variável	R\$ 63.570.017,17	3,02%
Libertas RV FIM	R\$ 63.570.017,17	3,02%
Estruturado	R\$ 121.366.284,57	5,76%
FIP	R\$ 58.421.554,85	2,77%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 1.821.982,22	0,09%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 2.216.597,94	0,11%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 13.406.187,34	0,64%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 6.310.781,97	0,30%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 8.060.503,10	0,38%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 2.340.484,81	0,11%
FIP BTG Infra II	R\$ 107.902,26	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 11.399.558,59	0,54%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 5.101.458,25	0,24%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 7.656.098,37	0,36%
FIM	R\$ 62.944.729,72	2,99%
Libertas FIM	R\$ 62.944.729,72	2,99%
Exterior	R\$ 157.624.651,35	7,49%
Libertas EXT FIM	R\$ 157.624.651,35	7,49%
Op. com Participantes	R\$ 37.576.008,58	1,78%
Empréstimos	R\$ 37.576.008,58	1,78%
Imobiliário	R\$ 71.659.220,69	3,40%
Total Imóveis	R\$ 71.659.220,69	3,40%
TOTAL	R\$ 2.105.814.117,40	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

