

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.

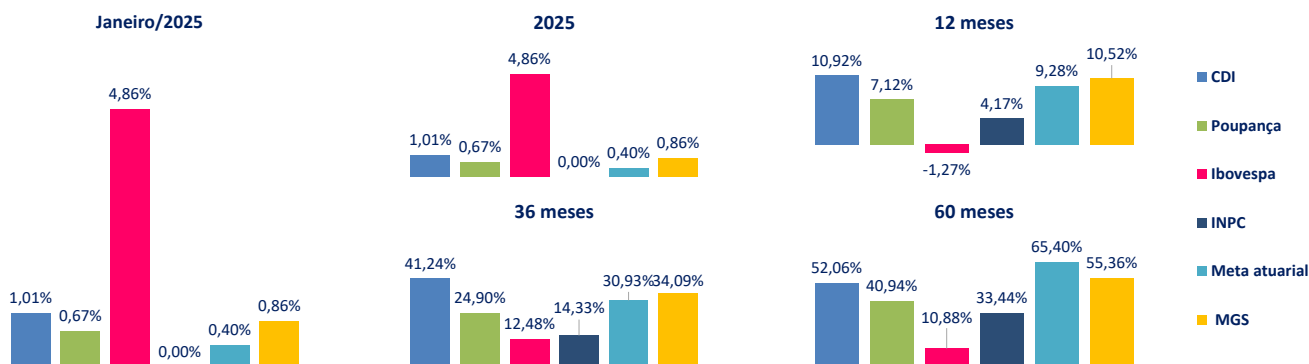
Em relação ao IPCA, principal índice que mede a inflação, registrou alta de 0,16% no mês com o acumulado em 4,56% em doze meses. A pequena alta de janeiro pode ser explicada principalmente pelo aumento dos preços de alimentos, bebidas e transportes.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MGS	0,86%	0,86%	10,52%	22,10%	34,09%	46,35%	55,36%
Renda Fixa	0,93%	0,93%	10,43%	22,95%	37,13%	51,08%	60,64%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-14,71%	-16,93%	-13,52%
Estruturados	0,01%	0,01%	13,03%	14,62%	26,05%	30,57%	52,37%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-8,67%	-0,47%	
Imobiliário	-0,47%	-0,47%	-0,84%	3,46%	5,43%	9,12%	13,93%
Empréstimos	14,16%	14,16%	55,14%	75,16%	124,03%	188,75%	207,58%
Meta Atuarial*	0,40%	0,40%	9,28%	18,89%	30,93%	50,28%	65,40%

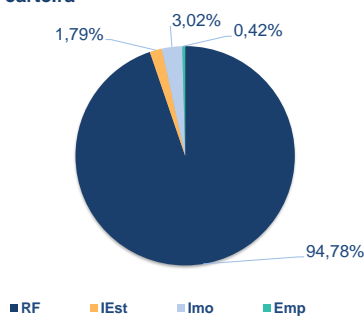
*A partir de jan/2025 a meta atuarial deste plano é de INPC + 4,88%.

Rentabilidades



** Evolução das metas atuariais: 2020 INPC + 4,29%; 2021 INPC + 3,73%; 2022 INPC + 4,34%; 2023 INPC + 4,78%; 2024 INPC + 4,90%.

Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 25.000.060,38	95,59%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 7.753.817,07	29,65%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 17.246.243,31	65,95%
Estruturado	R\$ 375.069,56	1,43%
FIP	R\$ 375.069,56	1,43%
FIP Empreendedor Brasil	R\$ 18.349,42	0,07%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 21.783,05	0,08%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 125.348,23	0,48%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 73.615,12	0,28%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 23.000,49	0,09%
FIP BTG Infra II	R\$ 986,74	0,00%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 111.986,51	0,43%
Op. com Participantes	R\$ 84.680,09	0,32%
Empréstimos	R\$ 84.680,09	0,32%
Imobiliário	R\$ 692.270,88	2,65%
Total Imóveis	R\$ 692.270,88	2,65%
TOTAL	R\$ 26.152.080,91	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

