

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.

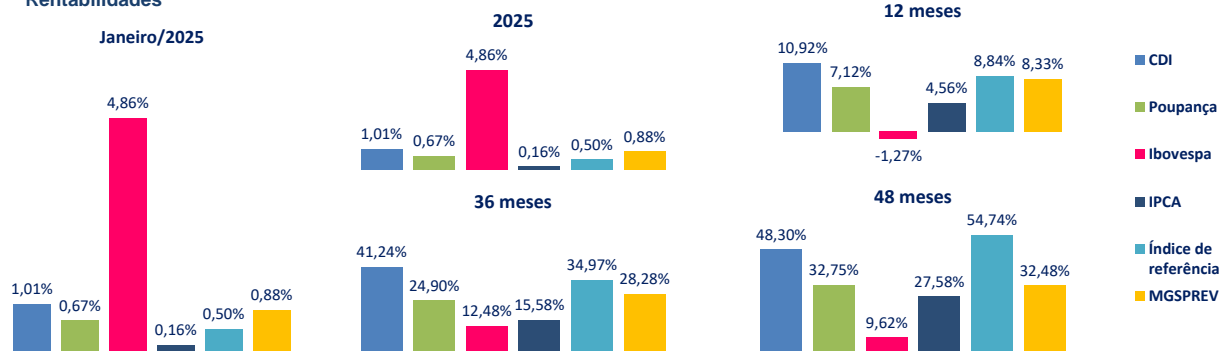
Em relação ao IPCA, principal índice que mede a inflação, registrou alta de 0,16% no mês com o acumulado em 4,56% em doze meses. A pequena alta de janeiro pode ser explicada principalmente pelo aumento dos preços de alimentos, bebidas e transportes.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses
MGSPREV	0,88%	0,88%	4,24%	8,33%	20,35%	28,28%	32,48%
Renda Fixa	1,32%	1,32%	4,38%	8,79%	23,85%	37,13%	42,57%
Renda Variável	2,86%	2,86%	-1,71%	-2,92%	13,08%	10,20%	4,10%
Estruturados	0,88%	0,88%	4,65%	8,72%	14,91%	29,09%	34,07%
Exterior	-2,22%	-2,22%	8,73%	25,30%	29,12%	10,64%	17,25%
Imobiliário	-0,47%	-0,47%	2,45%	-0,84%	3,46%	5,43%	9,12%
Empréstimos	0,81%	0,81%	4,88%	11,76%	24,67%	42,11%	68,95%
Índice de referência*	0,50%	0,50%	4,13%	8,84%	18,39%	34,97%	54,74%

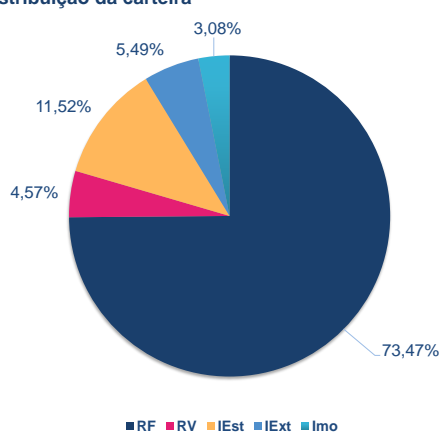
*A partir de jan/2025 o índice de referência deste plano é IPCA + 4,09%.

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\$ 51.241.580,77	70,80%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 16.330.519,79	22,56%
Libertas Refix FIM	R\$ 34.911.060,98	48,24%
Renda variável	R\$ 2.158.998,39	2,98%
Libertas RV FIM	R\$ 2.158.998,39	2,98%
Estruturado	R\$ 3.770.324,87	5,21%
FIP	R\$ 1.637.894,35	2,26%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 84.189,63	0,12%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 99.943,65	0,14%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 575.114,90	0,79%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 337.756,63	0,47%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 105.529,39	0,15%
FIP BTG Infra II	R\$ 4.527,22	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 430.832,93	0,60%
FIM	R\$ 2.132.430,52	2,95%
Libertas FIM	R\$ 2.132.430,52	2,95%
Exterior	R\$ 5.367.483,85	7,42%
Libertas EXT FIM	R\$ 5.367.483,85	7,42%
Op. com Participantes	R\$ 6.657.873,09	9,20%
Empréstimos	R\$ 6.657.873,09	9,20%
Imobiliário	R\$ 3.176.451,75	4,39%
Total Imóveis	R\$ 3.176.451,75	4,39%
TOTAL	R\$ 72.372.712,72	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

