

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.

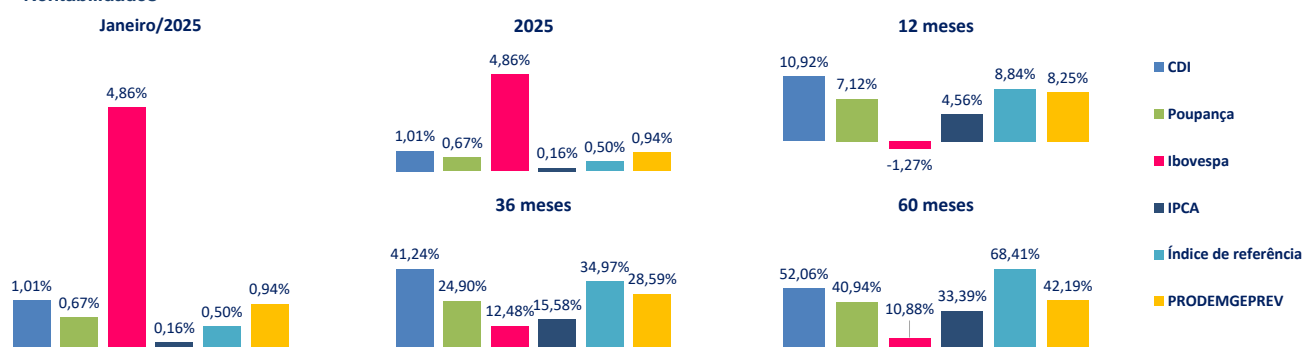
Em relação ao IPCA, principal índice que mede a inflação, registrou alta de 0,16% no mês com o acumulado em 4,56% em doze meses. A pequena alta de janeiro pode ser explicada principalmente pelo aumento dos preços de alimentos, bebidas e transportes.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
PRODEMGEPREV	0,94%	0,94%	8,25%	20,40%	28,59%	33,43%	42,19%
Renda Fixa	1,32%	1,32%	8,88%	23,91%	37,36%	43,17%	51,95%
Renda Variável	2,86%	2,86%	-2,92%	13,08%	9,61%	6,09%	11,43%
Estruturados	0,97%	0,97%	8,46%	14,48%	27,81%	36,23%	39,92%
Exterior	-2,22%	-2,22%	25,30%	29,12%	10,37%	23,04%	
Imobiliário	-0,47%	-0,47%	-0,84%	3,46%	5,47%	9,17%	13,99%
Empréstimos	0,85%	0,85%	13,85%	27,55%	45,45%	74,13%	97,55%
Índice de referência*	0,50%	0,50%	8,84%	18,39%	34,97%	54,74%	68,41%

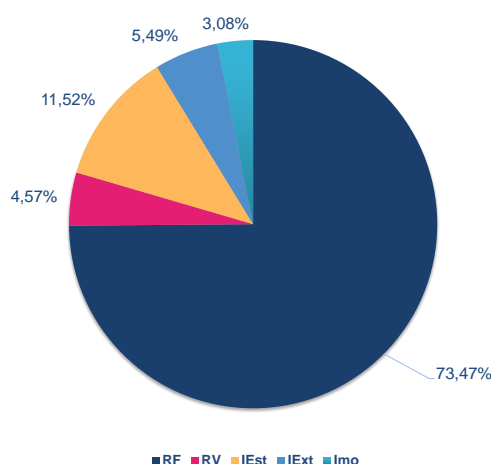
*A partir de jan/2025 o índice de referência deste plano é IPCA + 4,09%.

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\$ 472.507.439,26	79,40%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 159.760.158,94	26,85%
Libertas Refix FIM	R\$ 312.747.280,32	52,55%
Renda variável	R\$ 18.086.527,44	3,04%
Libertas RV FIM	R\$ 18.086.527,44	3,04%
Estruturado	R\$ 34.534.187,19	5,80%
FIP	R\$ 16.673.816,29	2,80%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 548.595,63	0,09%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 643.492,13	0,11%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 3.698.897,43	0,62%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 1.871.581,18	0,31%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 2.281.606,51	0,38%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 679.457,53	0,11%
FIP BTG Infra II	R\$ 28.470,05	0,00%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 3.020.647,77	0,51%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 1.559.385,89	0,26%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 2.341.682,17	0,39%
FIM	R\$ 17.860.370,90	3,00%
Libertas FIM	R\$ 17.860.370,90	3,00%
Exterior	R\$ 44.670.289,48	7,51%
Libertas EXT FIM	R\$ 44.670.289,48	7,51%
Op. com Participantes	R\$ 5.353.080,00	0,90%
Empréstimos	R\$ 5.353.080,00	0,90%
Imobiliário	R\$ 19.935.530,26	3,35%
Total Imóveis	R\$ 19.935.530,26	3,35%
TOTAL	R\$ 595.087.053,63	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

