

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 decompressão 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.

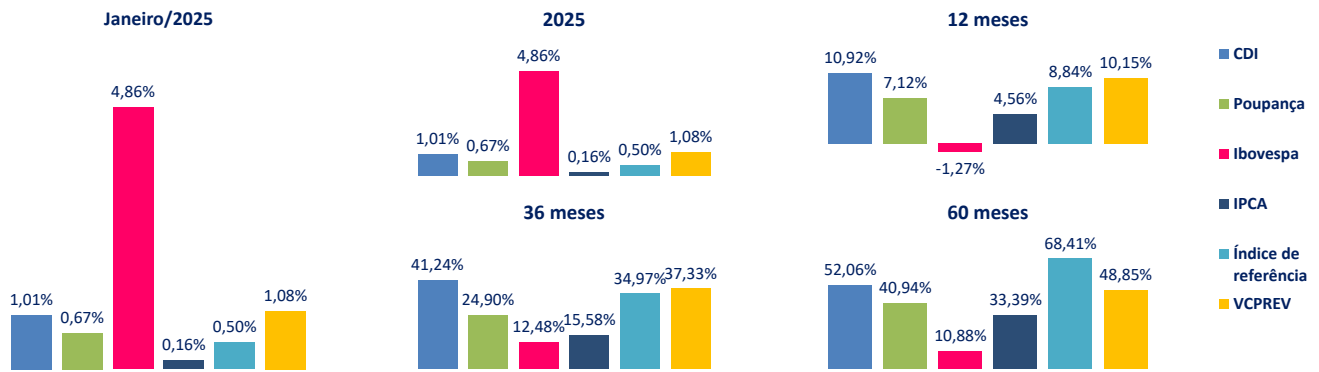
Em relação ao IPCA, principal índice que mede a inflação, registrou alta de 0,16% no mês com o acumulado em 4,56% em doze meses. A pequena alta de janeiro pode ser explicada principalmente pelo aumento dos preços de alimentos, bebidas e transportes.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
VCPREV	1,08%	1,08%	10,15%	23,94%	37,33%	42,15%	48,85%
Renda Fixa	1,13%	1,13%	10,90%	25,45%	41,23%	47,16%	52,13%
Renda Variável	3,62%	3,62%	-2,26%	13,36%	9,68%	3,50%	20,05%
Investimentos Estruturados	1,41%	1,41%	9,15%	16,56%	29,74%	34,58%	37,27%
Investimentos no Exterior	-2,23%	-2,23%	24,78%	28,57%	9,89%	22,42%	
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Empréstimos a Participantes	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Índice de referência*	0,50%	0,50%	8,84%	18,39%	34,97%	54,74%	68,41%

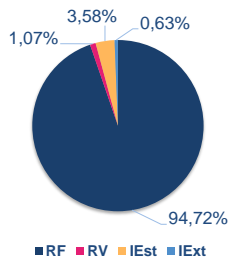
*A partir de jan/2025 o índice de referência deste plano é IPCA + 4,09%.

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\$ 38.382.799,92	96,69%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 35.295.916,97	88,92%
Libertas Refix FIM	R\$ 3.086.882,95	7,78%
Renda variável	R\$ 375.014,77	0,94%
Libertas RV FIM	R\$ 375.014,77	0,94%
Estruturado	R\$ 695.890,52	1,75%
FIP	R\$ 21.284,16	0,05%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 21.284,16	0,05%
FIM	R\$ 674.606,36	1,70%
Libertas FIM	R\$ 674.606,36	1,70%
Exterior	R\$ 241.881,71	0,61%
Libertas EXT FIM	R\$ 241.881,71	0,61%
TOTAL	R\$ 39.695.586,92	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

