

Boletim Macroeconômico

Internacional

Em fevereiro o cenário dos EUA foi marcado pelas incertezas sobre a atuação do Governo Trump em diversas frentes como a imigração, tarifas, redução de gastos e déficit federal. Em relação aos dados econômicos, a inflação medida pelo CPI (Índice de Preços ao Consumidor) ficou acima das expectativas de mercado, apresentando alta de 0,5% no mês de janeiro e acumulando alta de 3% nos últimos 12 meses. As expectativas de mercado sinalizam que o Banco Central Americano mantenha a taxa de juros na próxima reunião, aguardando por uma maior certeza do impacto das políticas do novo governo. No continente europeu no âmbito da política monetária, o Banco Central Europeu cortou novamente os juros em 25 pontos percentuais, para 2,5% a.a., sinalizando que o processo desinflacionário está caminhando bem e deixando a porta aberta para novos cortes de juros.

Brasil

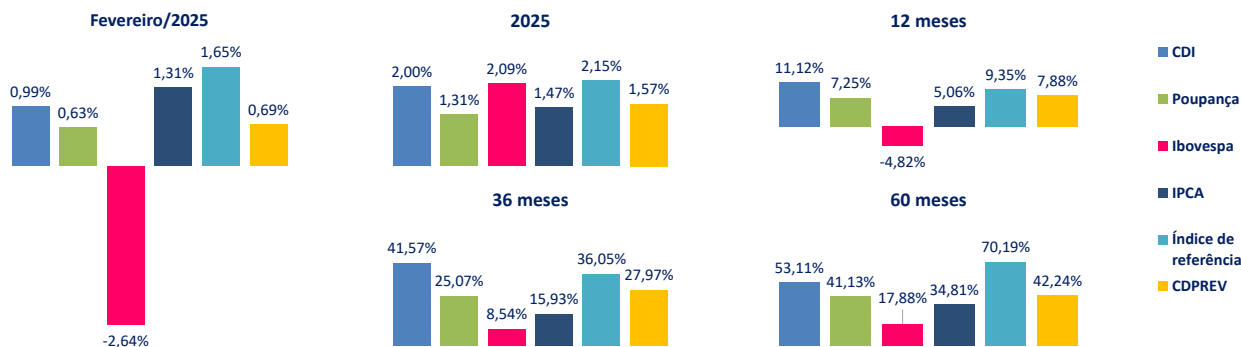
No Brasil os dados iniciais apresentaram um cenário de desaceleração, influenciado pelo alto nível de taxa de juros e por um menor impulso fiscal. A inflação segue pressionada e as expectativas do mercado seguem aumentando. Para a reunião de março existe uma sinalização do Banco Central para uma nova alta dos juros em 100 pontos percentuais, o que levaria a taxa Selic para 14,25% a.a.. Ainda no campo doméstico, o IPCA, principal índice que mede a inflação, registrou alta de 1,31% no mês com o acumulado em 5,06% em doze meses. Já o Ibovespa apresentou no mês um resultado de -2,64%, impulsionado por incertezas na condução da política fiscal, além das tensões geopolíticas.

Rentabilidade do plano por segmento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
CDPREV	0,69%	1,57%	7,88%	20,26%	27,97%	33,98%	42,24%
Renda Fixa	0,96%	2,30%	9,00%	23,59%	37,34%	44,83%	53,01%
Renda Variável	-2,04%	0,76%	-5,62%	18,38%	8,63%	8,49%	16,23%
Estruturados	0,77%	1,64%	6,63%	14,73%	22,41%	31,38%	40,56%
Exterior	0,54%	-1,69%	24,15%	26,18%	17,31%	19,22%	
Imobiliário	-0,36%	-0,82%	-1,40%	3,20%	4,90%	8,69%	10,70%
Empréstimos	0,77%	1,77%	13,22%	26,82%	44,91%	74,76%	96,80%
Índice de referência*	1,65%	2,15%	9,35%	18,95%	36,05%	55,43%	70,19%

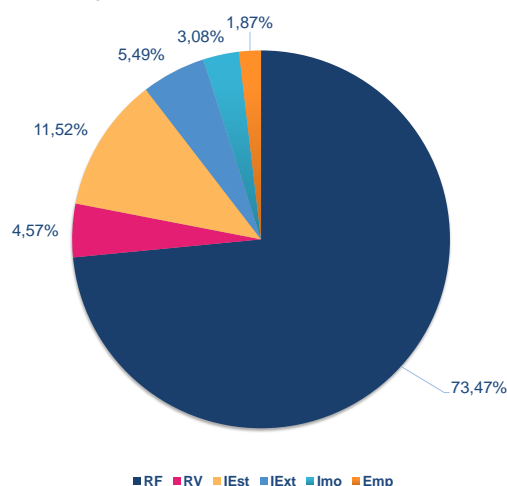
*A partir de jan/2025 o índice de referência deste plano é IPCA + 4,09%.

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\$ 52.464.550,30	76,46%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 15.848.695,92	23,10%
Libertas Refix FIM	R\$ 22.145.708,31	32,27%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 14.470.146,07	21,09%
Renda variável	R\$ 1.833.490,83	2,67%
Libertas RV FIM	R\$ 1.833.490,83	2,67%
Estruturado	R\$ 4.585.134,52	6,68%
FIP	R\$ 2.684.000,04	3,91%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 136.010,56	0,20%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 135.628,22	0,20%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 788.526,13	1,15%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 315.774,24	0,46%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 296.493,89	0,43%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 135.132,51	0,20%
FIP BTG Infra II	R\$ 6.358,17	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 356.280,03	0,52%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 215.099,93	0,31%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 298.696,36	0,44%
FIM	R\$ 1.901.134,48	2,77%
Libertas FIM	R\$ 1.901.134,48	2,77%
Exterior	R\$ 4.775.942,44	6,96%
Libertas EXT FIM	R\$ 4.775.942,44	6,96%
Op. com Participantes	R\$ 1.533.944,08	2,24%
Empréstimos	R\$ 1.533.944,08	2,24%
Imobiliário	R\$ 3.428.166,55	5,00%
Total Imóveis	R\$ 3.428.166,55	5,00%
TOTAL	R\$ 68.621.228,72	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

