

## 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 desinflationário está caminhando bem e deixando a porta aberta para novos cortes de juros.

## Brasil

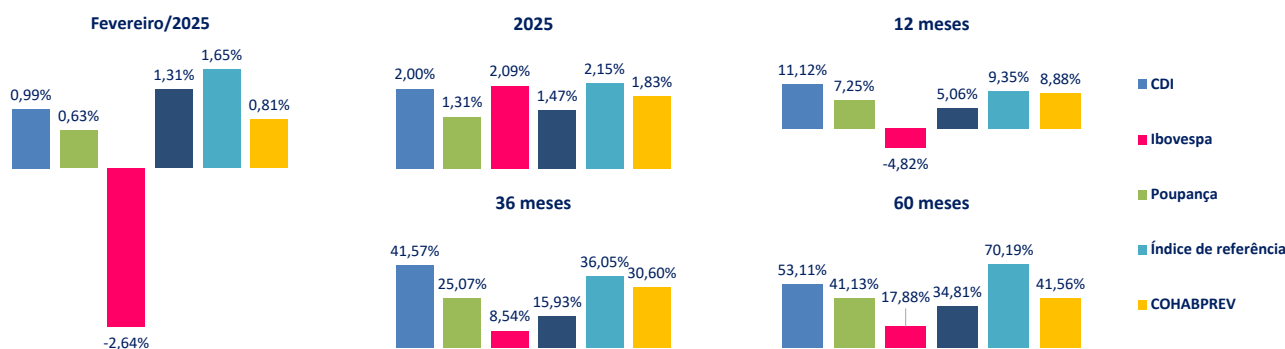
No Brasil os dados iniciais apresentaram um cenário de desaceleração, influenciado pelo alto nível de taxa de juros e por um menor impulso fiscal. A inflação segue pressionada e as expectativas do mercado seguem aumentando. Para a reunião de março existe uma sinalização do Banco Central para uma nova 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
COHABPREV	0,81%	1,83%	8,88%	22,04%	30,60%	35,55%	41,56%
Renda Fixa	1,02%	2,34%	9,12%	23,71%	37,51%	44,76%	51,08%
Renda Variável	-2,04%	0,76%	-5,24%	18,85%	9,32%	9,20%	14,81%
Estruturados	0,49%	1,56%	8,13%	16,37%	27,25%	34,83%	43,36%
Exterior	0,54%	-1,62%	24,23%	26,26%	17,27%	19,12%	
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,15%	8,43%	14,70%
Empréstimos	1,16%	2,17%	13,71%	27,53%	45,79%	73,25%	97,25%
Índice de referência*	1,65%	2,15%	9,35%	18,95%	36,05%	55,43%	70,19%

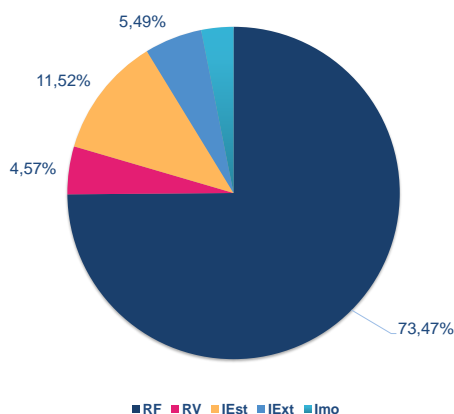
\*A partir de jan/2025 o índice de referência deste plano é IPCA + 4,09%.

## 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
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 17.652.916,33</b>	<b>84,14%</b>
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 5.268.290,09	25,11%
Libertas Refix FIM	R\$ 7.001.655,39	33,37%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 5.382.970,85	25,66%
<b>Renda variável</b>	<b>R\$ 605.257,03</b>	<b>2,88%</b>
Libertas RV FIM	R\$ 605.257,03	2,88%
<b>Estruturado</b>	<b>R\$ 958.070,60</b>	<b>4,57%</b>
<b>FIP</b>	<b>R\$ 393.564,20</b>	<b>1,88%</b>
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 10.441,24	0,05%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 63.449,04	0,30%
FIP Lacan Florestal II	R\$ 4.280,66	0,02%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 80.234,59	0,38%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 10.402,91	0,05%
FIP BTG Infra II	R\$ 553,97	0,00%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 115.127,07	0,55%
FIP Kinea Priv Eq IV	R\$ 45.643,09	0,22%
FIP Hamilton Lane II	R\$ 63.431,63	0,30%
<b>FIM</b>	<b>R\$ 564.506,40</b>	<b>2,69%</b>
Libertas FIM	R\$ 564.506,40	2,69%
<b>Exterior</b>	<b>R\$ 1.607.179,27</b>	<b>7,66%</b>
Libertas EXT FIM	R\$ 1.607.179,27	7,66%
<b>Op. com Participantes</b>	<b>R\$ 157.690,32</b>	<b>0,75%</b>
Empréstimos	R\$ 157.690,32	0,75%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 20.981.113,55</b>	<b>100,00%</b>

## Enquadramento - Política de investimentos

