

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. O Banco Central Europeu, no âmbito da política monetária, 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

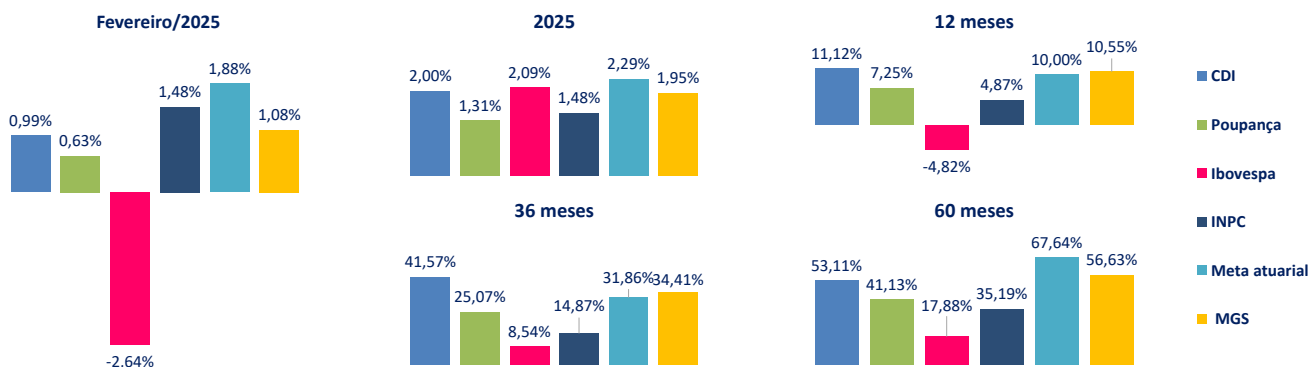
No Brasil os dados iniciais apresentaram um cenário de desaceleração, influenciado pelo alto nível de taxa de juros e por um menor impulso fiscal. A inflação segue pressionada e as expectativas do mercado seguem aumentando. Para a reunião de março existe uma sinalização do Banco Central para uma nova 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
MGS	1,08%	1,95%	10,55%	22,34%	34,41%	47,62%	56,63%
Renda Fixa	1,08%	2,02%	10,60%	23,10%	37,15%	52,24%	61,71%
Renda Variável	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-13,91%	-13,72%	-8,00%
Estruturados	0,55%	0,56%	5,70%	15,34%	17,46%	28,47%	37,33%
Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-3,37%	-4,17%	
Imobiliário	-0,36%	-0,82%	-1,40%	3,20%	4,98%	8,79%	12,99%
Empréstimos	6,94%	22,08%	61,96%	85,94%	136,35%	205,79%	223,30%
Meta Atuarial*	1,88%	2,29%	10,00%	19,73%	31,86%	51,40%	67,64%

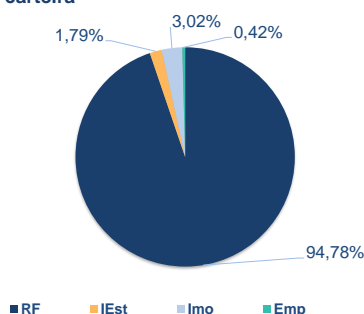
*A partir de jan/2025 a meta atuarial deste plano é de INPC + 4,88%.

Rentabilidades



** Evolução das metas atuariais: 2020 INPC + 4,29%; 2021 INPC + 3,73%; 2022 INPC + 4,34%; 2023 INPC + 4,78%; 2024 INPC + 4,90%.

Distribuição da carteira



Segmento	Valor Aplicado	Percentual
Renda Fixa	R\$ 25.208.479,05	95,61%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 8.137.568,65	30,86%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 17.070.910,40	64,74%
Estruturado	R\$ 377.124,40	1,43%
FIP	R\$ 377.124,40	1,43%
FIP Empreendedor Brasil	R\$ 21.951,21	0,08%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 21.984,53	0,08%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 121.812,62	0,46%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 76.654,86	0,29%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 21.904,15	0,08%
FIP BTG Infra II	R\$ 1.005,24	0,00%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 111.811,79	0,42%
Op. com Participantes	R\$ 88.789,93	0,34%
Empréstimos	R\$ 88.789,93	0,34%
Imobiliário	R\$ 692.472,97	2,63%
Total Imóveis	R\$ 692.472,97	2,63%
TOTAL	R\$ 26.366.866,35	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

