

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

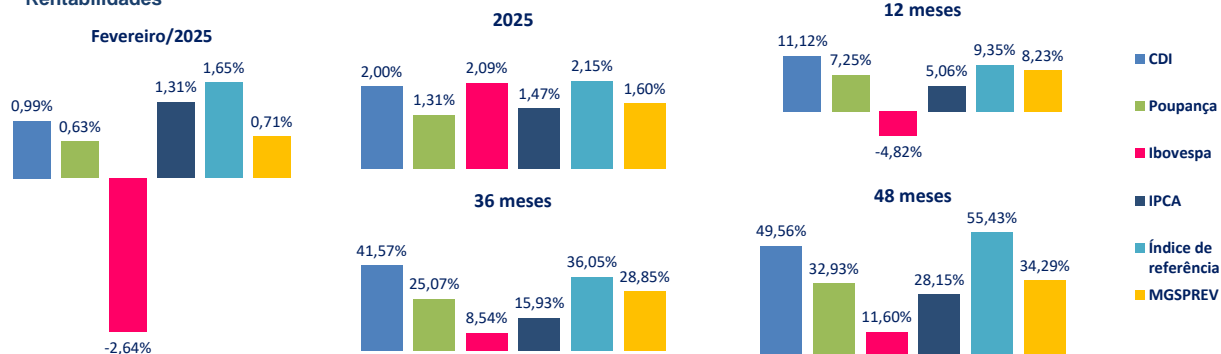
No Brasil os dados iniciais apresentaram um cenário de desaceleração, influenciado pelo alto nível de taxa de juros e por um menor impulso fiscal. A inflação segue pressionada e as expectativas do mercado seguem aumentando. Para a reunião de março existe uma sinalização do Banco Central para uma nova 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	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses
MGSPREV	0,71%	1,60%	3,93%	8,23%	20,81%	28,85%	34,29%
Renda Fixa	0,97%	2,30%	4,54%	9,04%	23,63%	37,32%	44,49%
Renda Variável	-2,04%	0,76%	-9,51%	-5,62%	18,37%	9,19%	9,08%
Estruturados	0,30%	1,19%	3,92%	7,35%	16,14%	24,40%	31,59%
Exterior	0,54%	-1,69%	7,60%	24,15%	26,18%	17,44%	13,57%
Imobiliário	-0,36%	-0,82%	2,30%	-1,40%	3,20%	4,98%	8,79%
Empréstimos	1,29%	2,11%	5,54%	12,10%	24,70%	42,10%	67,81%
Índice de referência*	1,65%	2,15%	5,52%	9,35%	18,95%	36,05%	55,43%

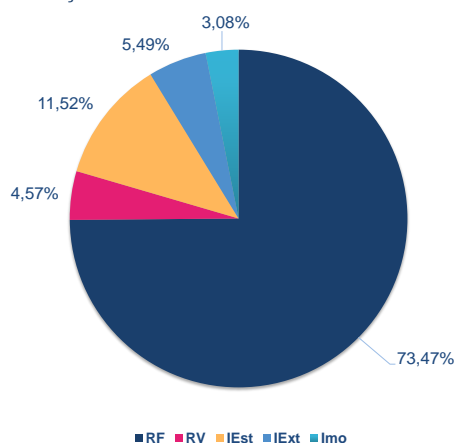
*A partir de jan/2025 o índice de referência deste plano é IPCA + 4,09%.

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\$ 51.578.922,02	70,77%
Libertas Liquidez FIRF	R\$ 17.385.481,89	23,85%
Libertas Refix FIM	R\$ 23.215.636,61	31,85%
Total Cart. Próp Titulos RF	R\$ 10.977.803,52	15,06%
Renda variável	R\$ 2.114.961,71	2,90%
Libertas RV FIM	R\$ 2.114.961,71	2,90%
Estruturado	R\$ 3.781.644,50	5,19%
FIP	R\$ 1.647.451,72	2,26%
FIP Empreendedor Brasi	R\$ 100.715,17	0,14%
FIP Kinea Priv Eq II	R\$ 100.868,02	0,14%
FIP Lacan Florestal I	R\$ 558.893,01	0,77%
FIP Lacan Florestal III	R\$ 351.703,37	0,48%
FIP ÓRIA TECH I	R\$ 100.499,25	0,14%
FIP BTG Infra II	R\$ 4.612,13	0,01%
FIP BTG IMPACTO	R\$ 430.160,77	0,59%
FIM	R\$ 2.134.192,78	2,93%
Libertas FIM	R\$ 2.134.192,78	2,93%
Exterior	R\$ 5.396.675,28	7,40%
Libertas EXT FIM	R\$ 5.396.675,28	7,40%
Op. com Participantes	R\$ 6.832.549,46	9,37%
Empréstimos	R\$ 6.832.549,46	9,37%
Imobiliário	R\$ 3.177.379,04	4,36%
Total Imóveis	R\$ 3.177.379,04	4,36%
TOTAL	R\$ 72.882.132,01	100,00%

Enquadramento - Política de investimentos

