

## Boletim Macroeconômico

## Internacional

O primeiro mês do ano de 2024 trouxe perspectivas de um cenário otimista para a inflação e para a atividade econômica, especialmente nos Estados Unidos. O Banco Central Americano (FED), entretanto, se posicionou de forma cautelosa quanto à possibilidade iminente do início dos cortes de juros, o que impacta as demais economias do mundo.

As discussões sobre o que esperar para este ano, em virtude deste cenário inicial, vem trazendo bons resultados aos ativos de risco. O índice S&P 500, representando as 500 maiores empresas da bolsa norte americana, obteve ganhos de 3,94% (em reais), resultado que também teve contribuição da valorização do dólar, que rendeu 2,32% no mês, com a atratividade do mercado americano para os investidores. Por outro lado, o movimento de forte captação de recursos por parte da economia americana nas classes de riscos provocou uma elevação das taxas das Treasuries (títulos de renda fixa semelhantes às NTN's brasileiras) gerando resultados ligeiramente negativos.

## Brasil

No Brasil, apesar da inflação apresentada pelo IPCA, de 0,42%, acima das expectativas, o Banco Central manteve a dinâmica dos cortes de juros, precisamente de 0,5%, observada nas últimas reuniões do Comitê de Política Monetária (COPOM). Sinalizou pela manutenção de novas reduções de mesmo nível para as próximas reuniões. Este movimento trouxe ganhos aos títulos públicos de curto prazo atrelados a inflação, representados pelo índice IMA-B 5, de 0,68% no mês. Já no segmento de Renda Variável, após os ganhos observados nos meses de novembro e dezembro de 2023, os investidores, em janeiro, aproveitaram para realizar os ganhos obtidos, o que gerou uma queda de 4,79% para a bolsa. Os fundos multimercados e os títulos públicos de longo prazo também sofreram com a saída do investidor estrangeiro.

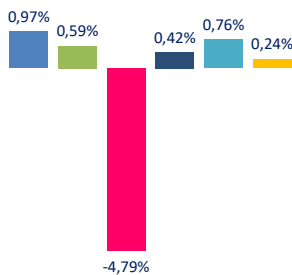
## Rentabilidade do plano por seguimento

| Segmento              | Mês atual | Ano    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------------------|-----------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| CDPREV                | 0,24%     | 0,24%  | 10,82%   | 18,16%   | 22,68%   | 31,08%   | 44,57%   |
| Renda Fixa            | 0,75%     | 0,75%  | 13,83%   | 26,11%   | 31,32%   | 40,05%   | 54,35%   |
| Renda Variável        | -4,59%    | -4,59% | 16,48%   | 12,88%   | 9,71%    | 14,89%   | 40,28%   |
| Estruturados          | -0,18%    | -0,18% | 4,96%    | 16,85%   | 24,09%   | 38,60%   | 46,47%   |
| Exterior              | 1,54%     | 1,54%  | 3,04%    | -11,83%  | -1,47%   |          |          |
| Imobiliário           | -0,49%    | -0,49% | 4,33%    | 6,23%    | 9,95%    | 12,56%   | 15,84%   |
| Empréstimos           | 0,77%     | 0,77%  | 12,41%   | 28,33%   | 54,76%   | 74,58%   | 96,54%   |
| Índice de referência* | 0,76%     | 0,76%  | 8,78%    | 24,02%   | 42,19%   | 54,75%   | 68,44%   |

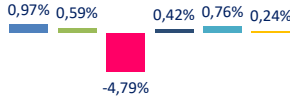
\*A partir de jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

## Rentabilidades

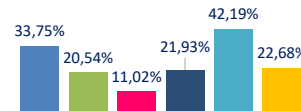
## Janeiro/2024



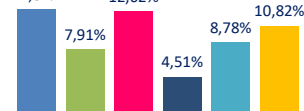
## 2024



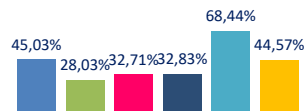
## 36 meses



## 12 meses

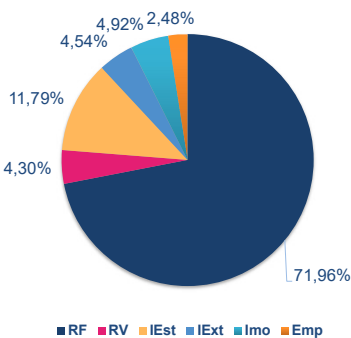


## 60 meses



\*\* Evolução do índice de referência: 2018 IPCA + 4,50%; 2019 IPCA + 4,50%; 2020 IPCA + 4,50%; 2021 IPCA + 4,09%; 2022 112% do CDI; 2023 IPCA + 4,09%.

## Distribuição da carteira



| Nome do Fundo               | Segmento       | Valor Aplicado           |
|-----------------------------|----------------|--------------------------|
| FI RF Sant. Farol           | Renda fixa     | R\$ 14.642.680,02        |
| LIBERTA RFX FIM             | Renda fixa     | R\$ 30.023.256,63        |
| Total Cart. Próp Titulos RF | Renda fixa     | R\$ 1.791.610,08         |
| LIBERTAS RV FIM             | Renda variável | R\$ 2.778.511,18         |
| FIP Empreendedor Brasil     | Estruturado    | R\$ 115.204,56           |
| FIP Kinea Priv Eq II        | Estruturado    | R\$ 145.663,65           |
| FIP Lacan Florestal I       | Estruturado    | R\$ 744.006,10           |
| FIP Lacan Florestal II      | Estruturado    | R\$ 263.962,50           |
| FIP Lacan Florestal III     | Estruturado    | R\$ 219.638,64           |
| FIP ORIA TECH I             | Estruturado    | R\$ 123.868,62           |
| FIP BTG Infra II            | Estruturado    | R\$ 11.668,36            |
| FIP BTG IMPACTO             | Estruturado    | R\$ 246.091,35           |
| FIP Kinea Priv Eq IV        | Estruturado    | R\$ 196.197,88           |
| FIP Hamilton Lane II        | Estruturado    | R\$ 293.547,42           |
| LIBERTAS FIM                | Estruturado    | R\$ 5.254.911,82         |
| LIB CEN EXT FIM             | Exterior       | R\$ 2.929.007,58         |
| Empréstimos                 | Empréstimo     | R\$ 1.604.309,09         |
| Total Imóveis               | Imobiliário    | R\$ 3.176.363,83         |
| <b>TOTAL</b>                |                | <b>R\$ 64.560.499,31</b> |

## Enquadramento - Política de investimentos

|                        | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturados | Exterior | Imobiliário | Empréstimos |
|------------------------|------------|----------------|--------------|----------|-------------|-------------|
| ■ Limite inferior - PI | 29,00%     | 0,00%          | 0,00%        | 0,00%    | 0,00%       | 0,00%       |
| ■ Alocação atual       | 71,96%     | 4,30%          | 11,79%       | 4,54%    | 4,92%       | 2,48%       |
| ■ Limite superior - PI | 100,00%    | 16,00%         | 20,00%       | 10,00%   | 10,00%      | 15,00%      |