

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS COHABPREV

Março 2025

Cenário Econômico



Comentário



Em março, os EUA adotaram tarifas comerciais mais rígidas sob o governo Trump, culminando em um plano anunciado no início de abril que impôs tarifas mínimas e adicionais a países com déficit comercial, elevando a incerteza e o risco de recessão. Na política monetária, o FED manteve os juros estáveis, mas sinalizou um possível corte de 0,5% até o fim do ano, diante da desaceleração econômica, apesar do mercado de trabalho acima das expectativas e de um cenário ainda incerto.

Na Europa, o principal destaque foi a aprovação do pacote de ampliação de gastos com segurança, defesa e infraestrutura por parte da Alemanha, considerando uma preocupação com o distanciamento dos EUA da Europa e Otan.



No cenário local, o mês de março trouxe sinais de arrefecimento. O desemprego subiu de 6,39% para 6,66% e o PIB do 4º Trimestre cresceu 0,2%, ficando abaixo do esperado pelo mercado (0,5%). Já o Comitê de Política Monetária (COPOM) do Banco Central decidiu por elevar a taxa Selic de 13,25% para de 14,25% ao ano, deixando em aberto a possibilidade de uma nova alta, mas de menor magnitude.

No mercado financeiro o mês foi positivo para os ativos locais, considerando que o aumento dos riscos no cenário externo contribuiu para um fluxo positivo do capital estrangeiro, de forma que o Ibovespa apresentou alta de 6,08% e o real se valorizou 1,86% frente ao dólar.

Rentabilidade

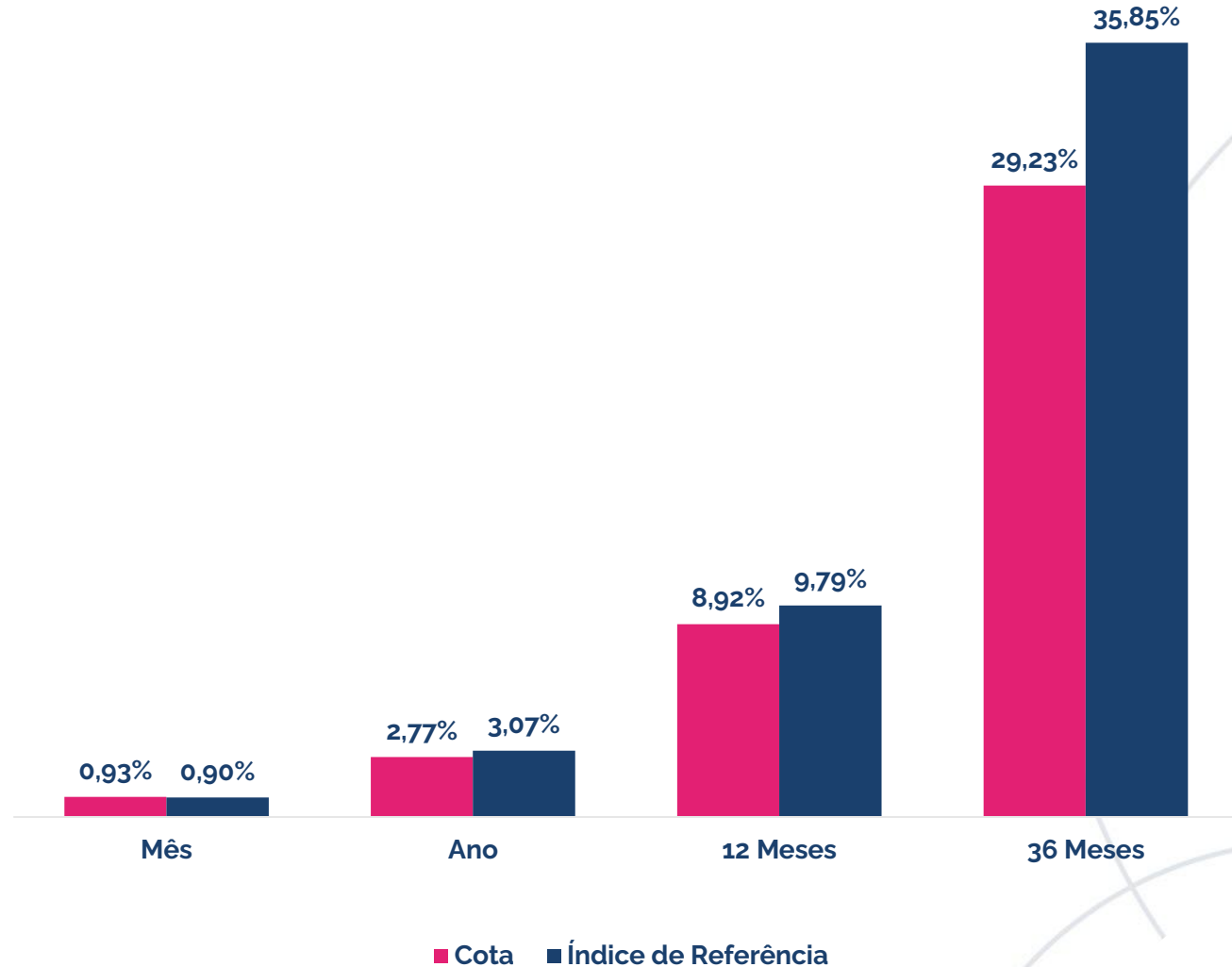


Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi próximo ao índice de referência.

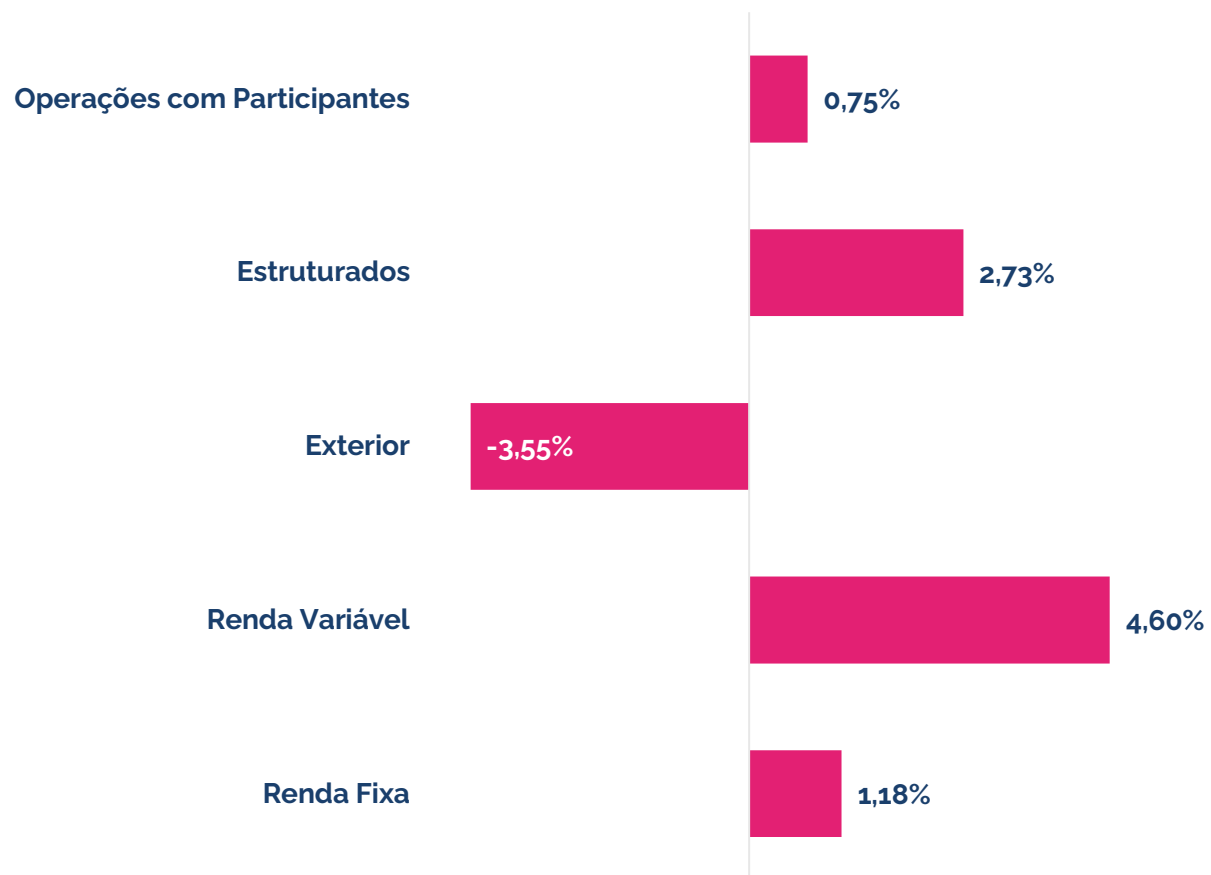
Esse resultado é explicado pelo desempenho negativo do segmento exterior, que apresentou uma performance negativa de 3,55%, no mês.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

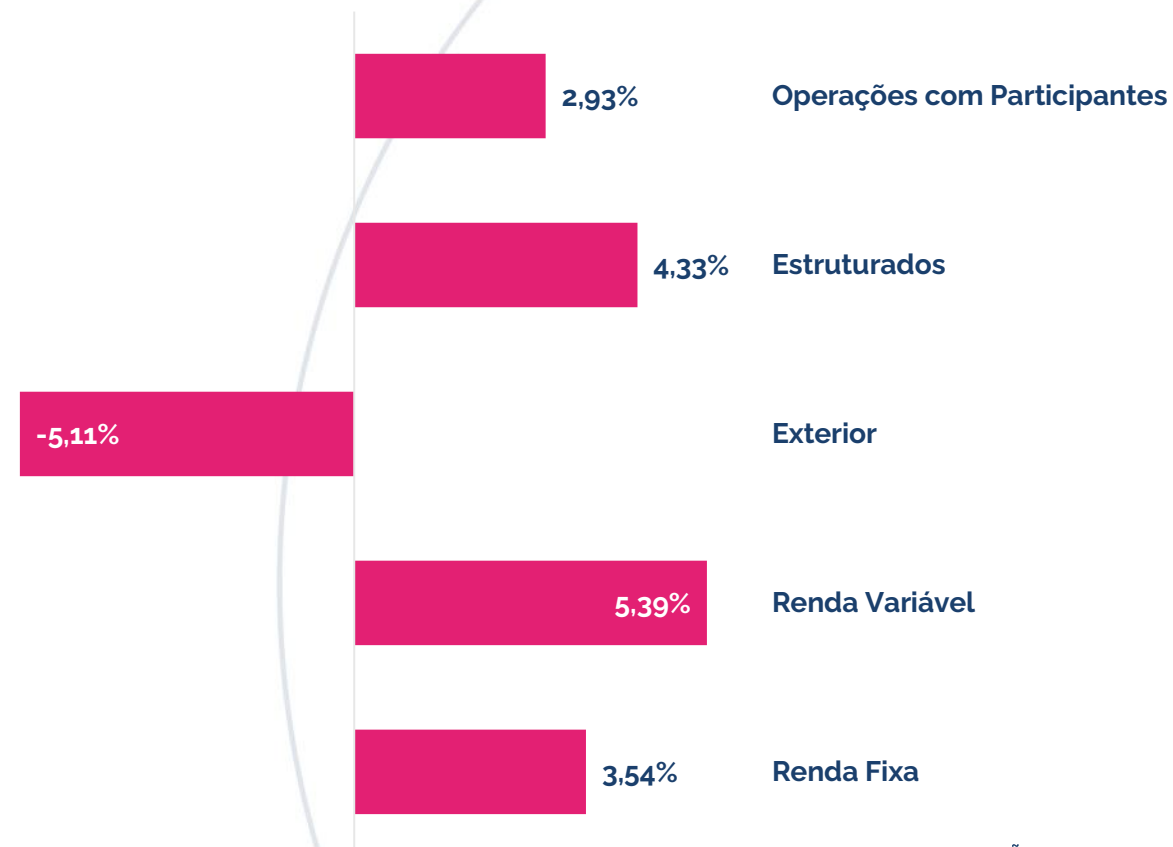


Rentabilidade Segmentos

Mês – Março/25

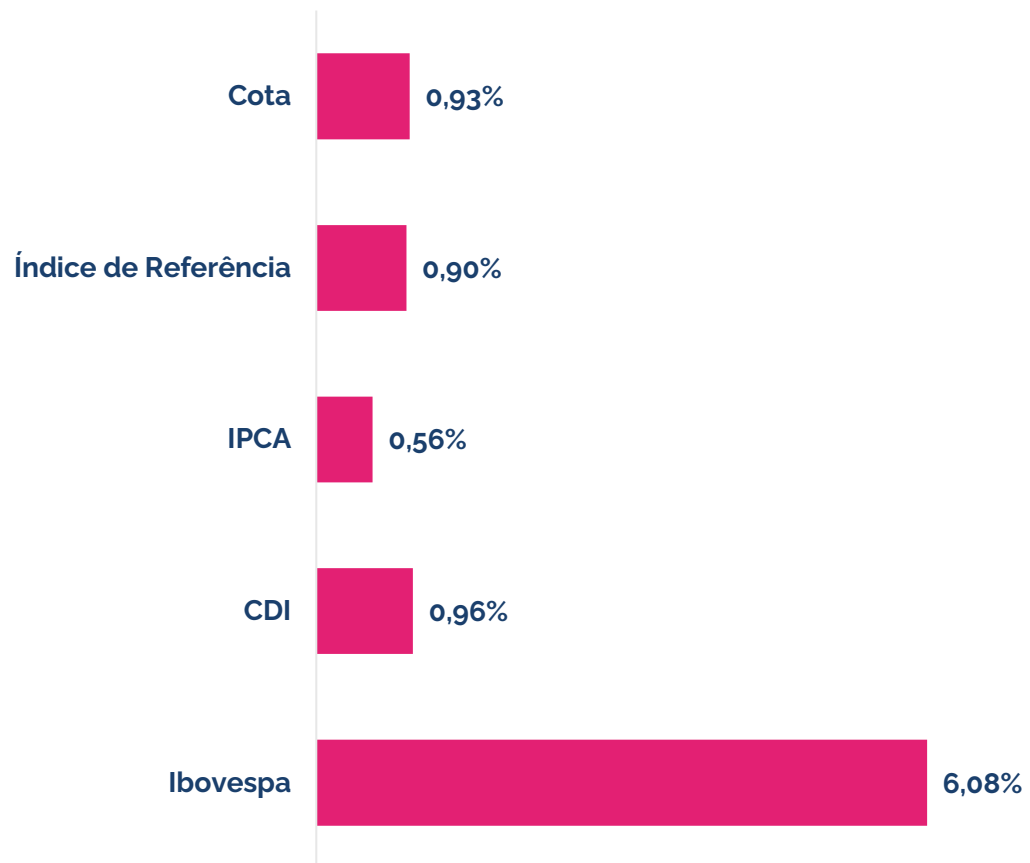


Ano

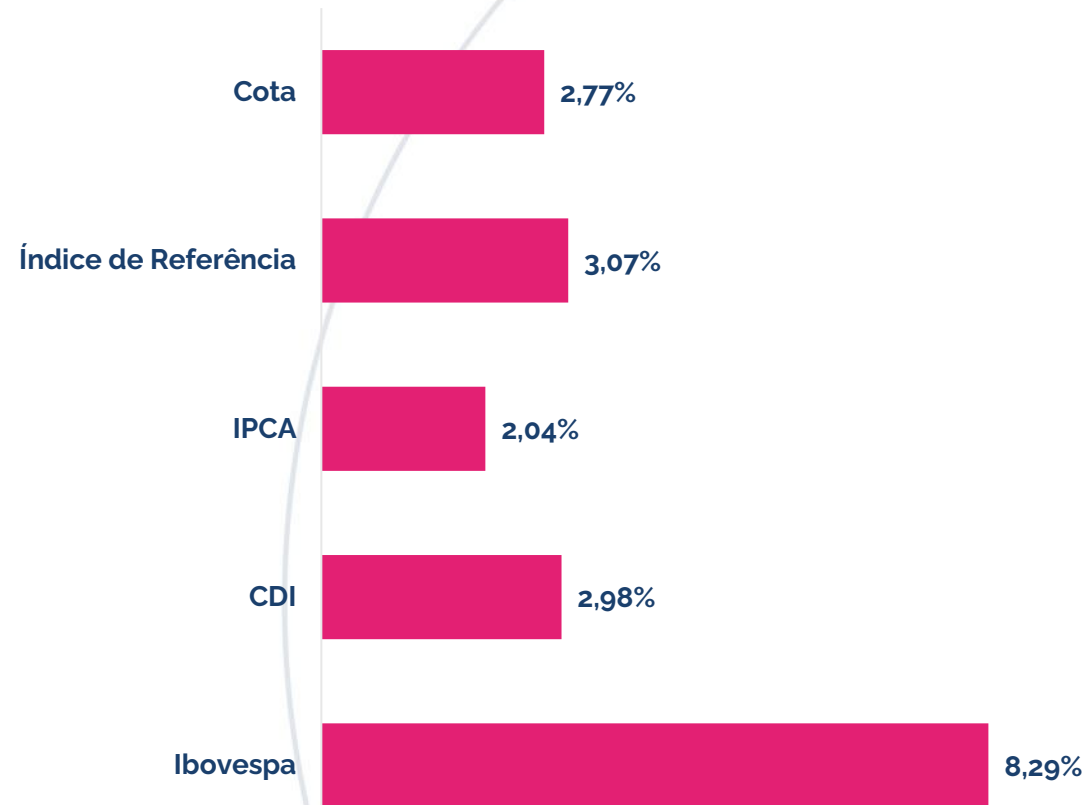


Rentabilidade Mercado

Mês



Ano



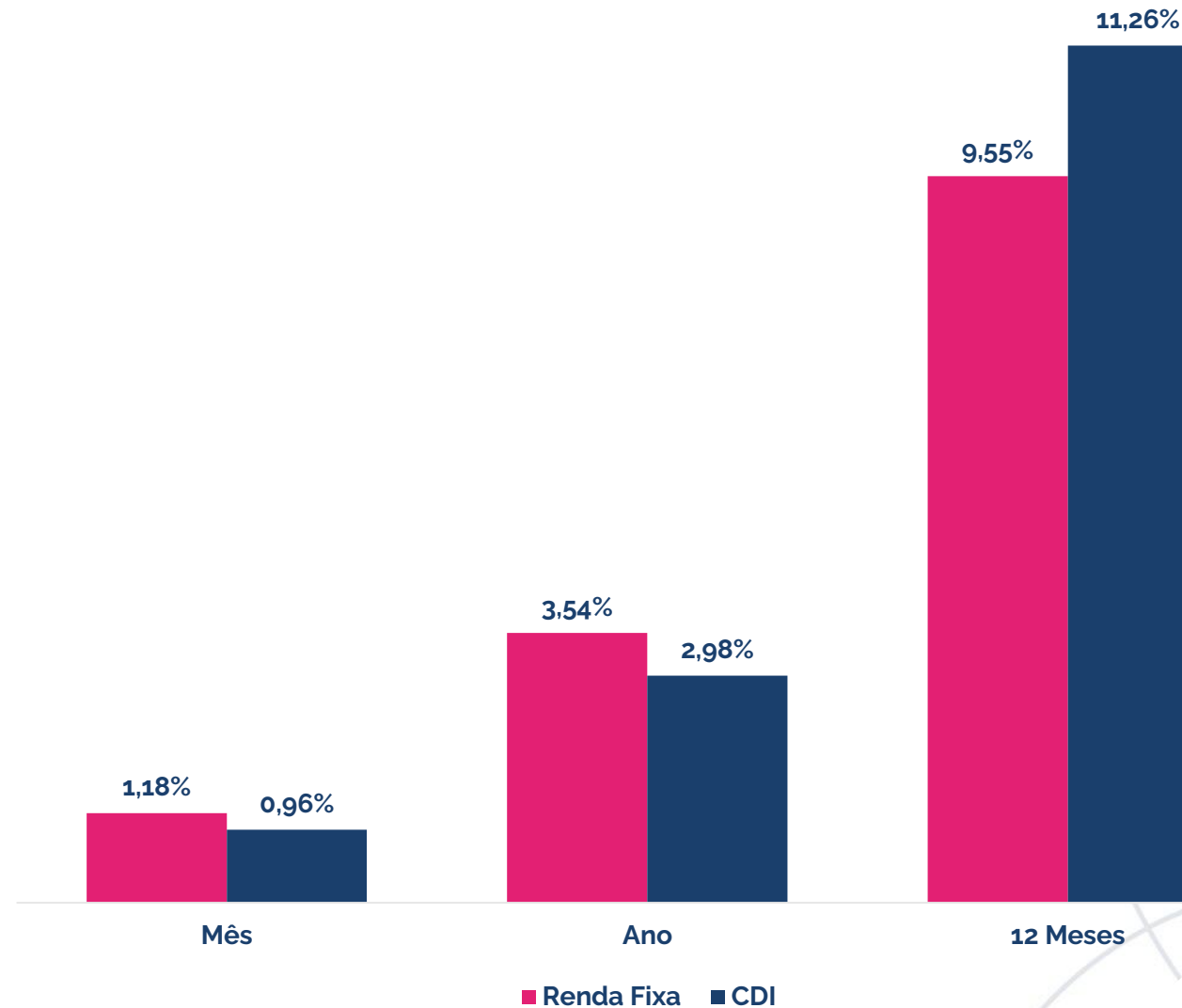
Comentário por Segmento



Renda Fixa

O resultado do segmento Renda Fixa reflete a alocação em Renda Fixa Ativa, Caixa, Crédito Financeiro, IPCA e CDI, e Títulos Públicos Federais.

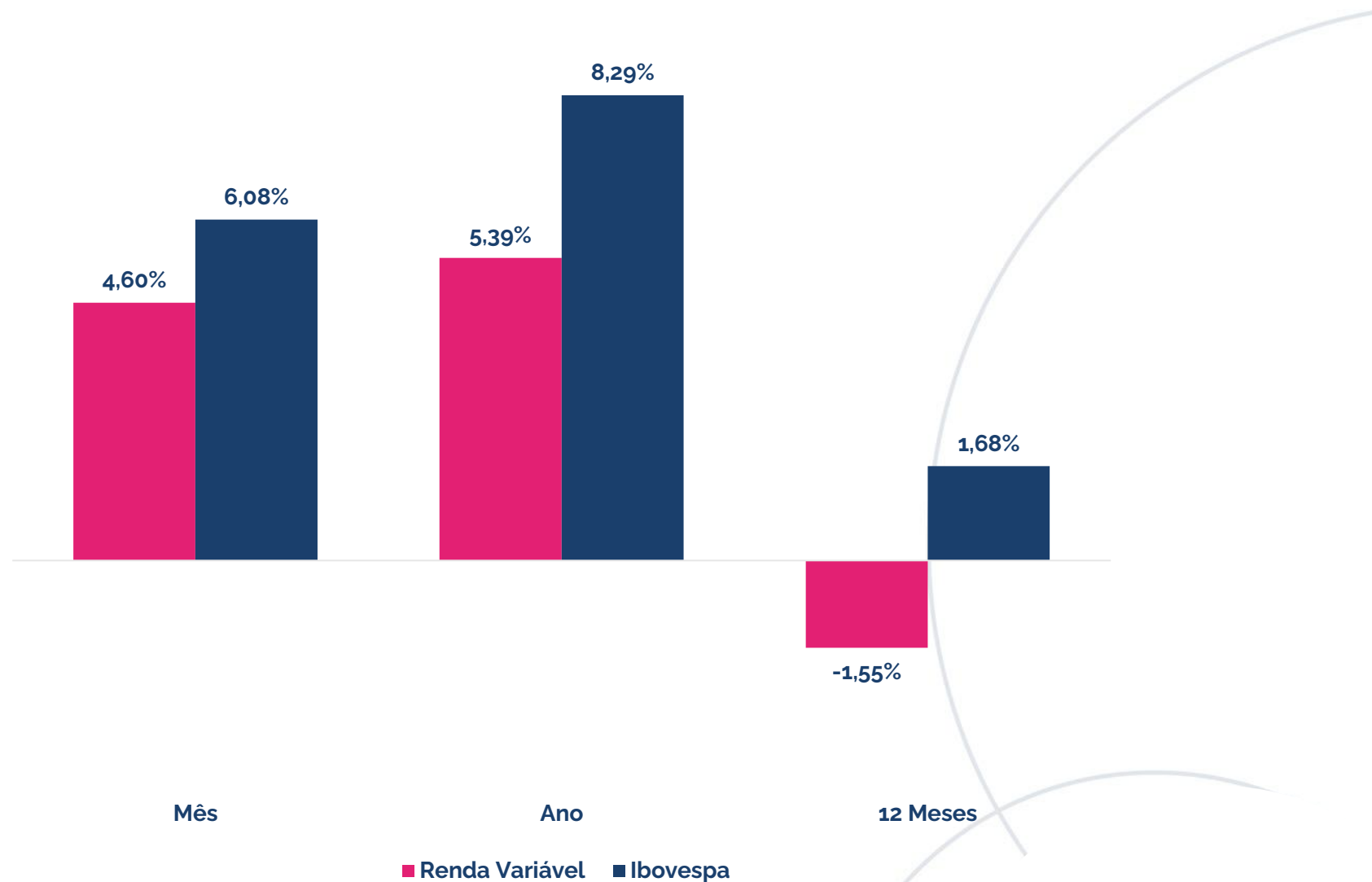
Em março/25, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

O resultado do segmento Renda Variável reflete a alocação em fundos de ações.

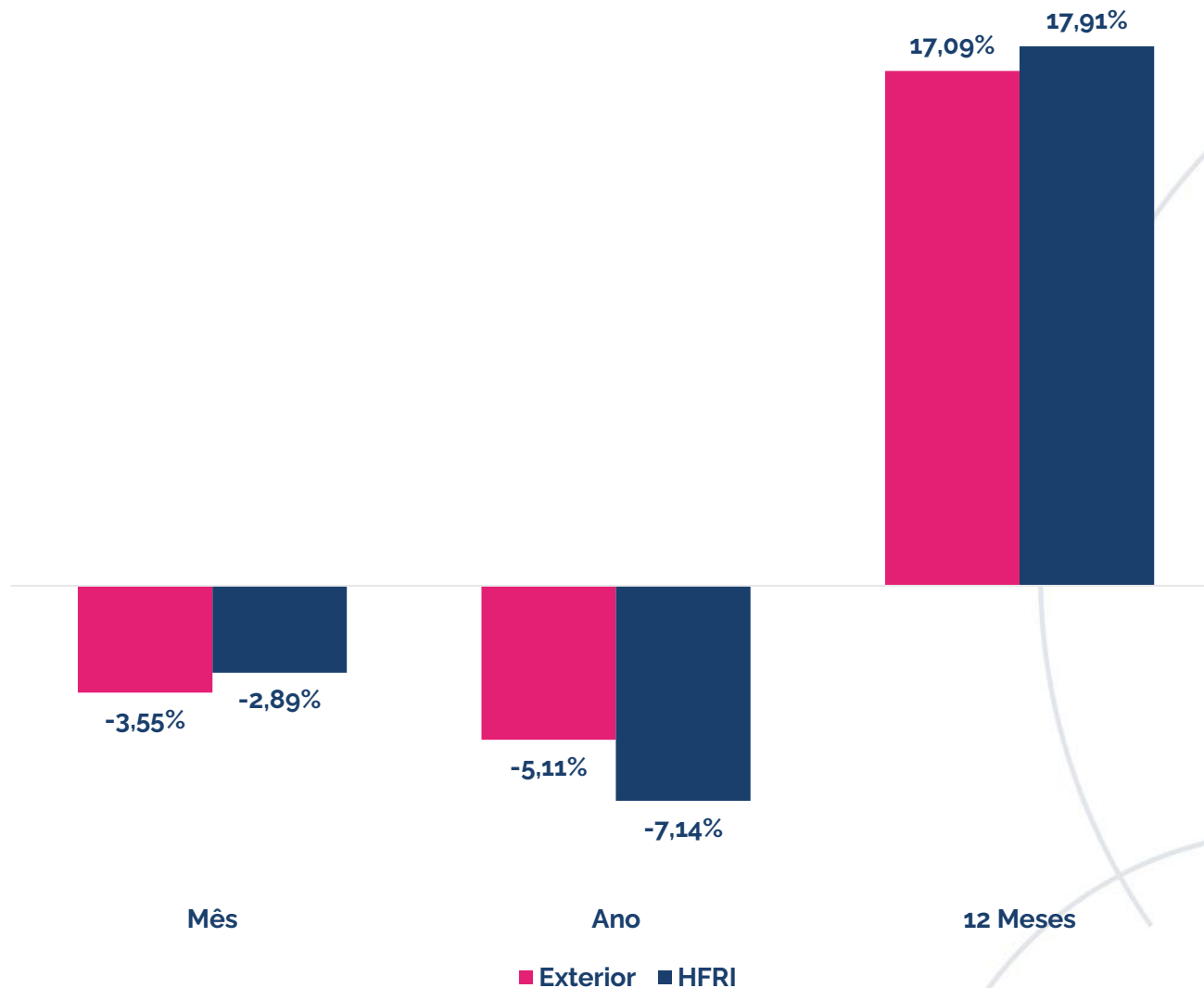
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 6,08%, fruto do fluxo de recursos que saíram dos Estados Unidos e foram realocados em países ao redor do globo sendo o Brasil um dos beneficiados, no mês foi registrado R\$3,46 bilhões de capital estrangeiro.



Exterior

O resultado do segmento exterior reflete a alocação em fundos de investimento no exterior com variação cambial.

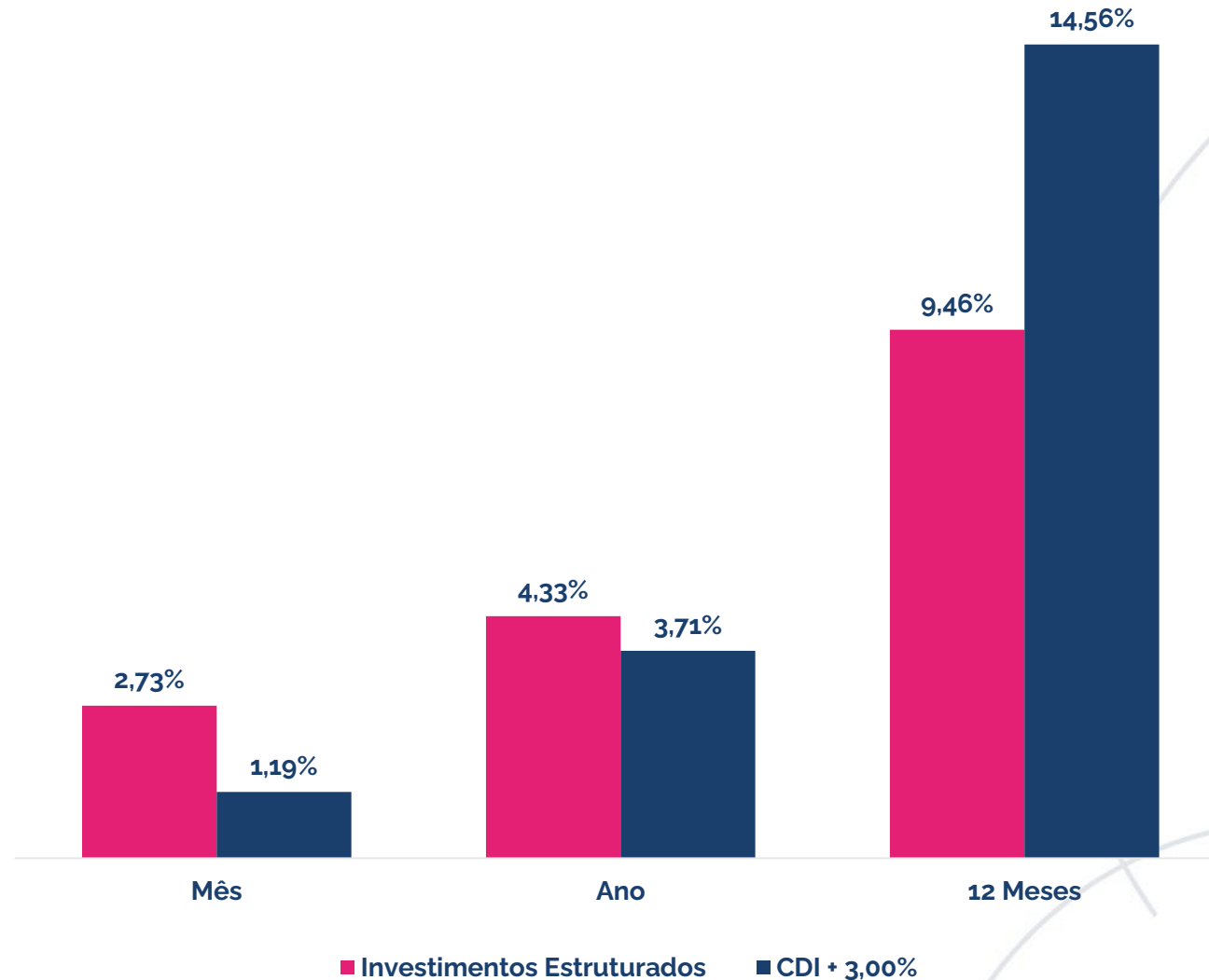
Em março o resultado é explicado majoritariamente pela desvalorização do dólar.



Estruturado

O resultado do segmento Estruturado reflete a alocação em fundos multimercados e fundos em participações (FIP).

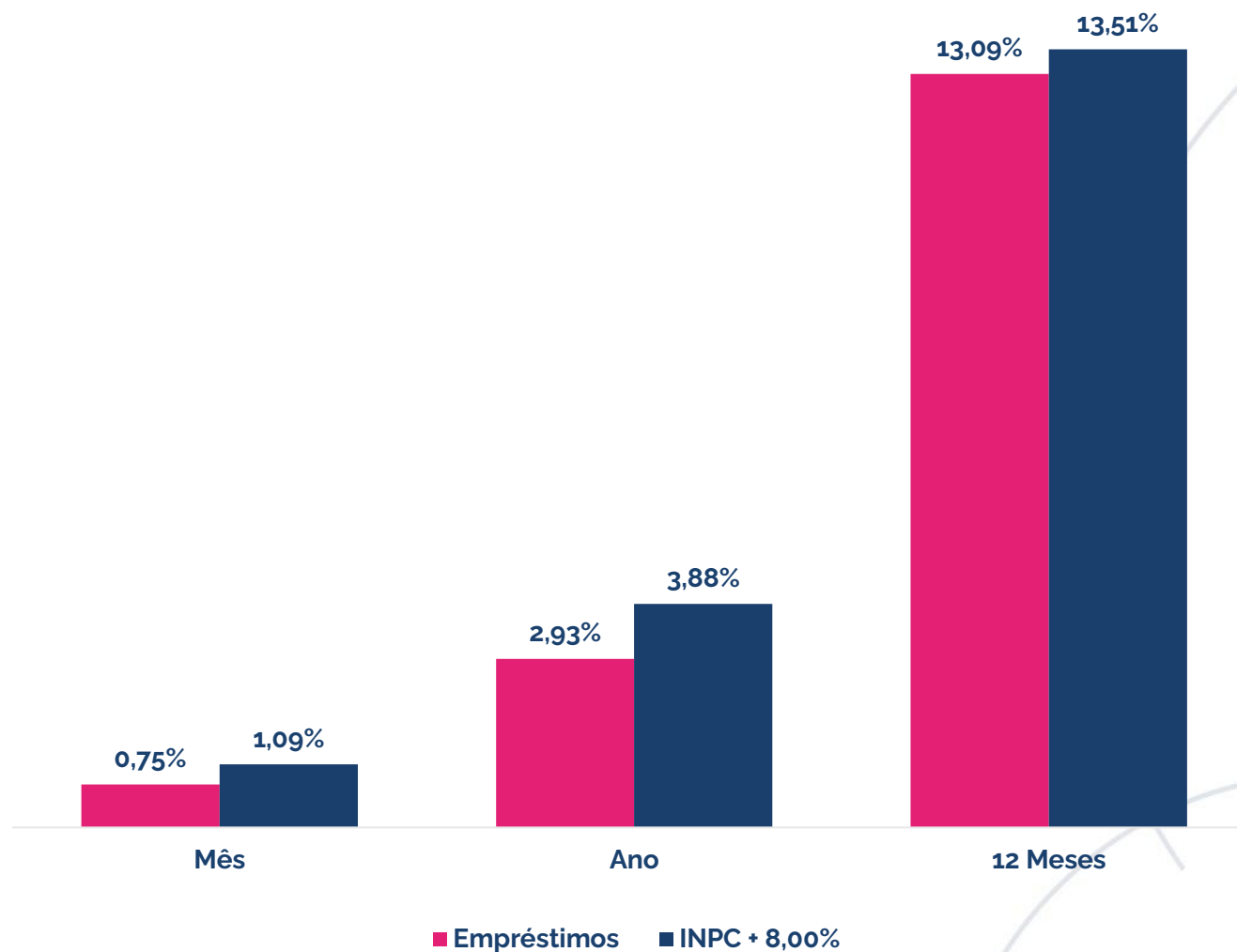
No mês de março/25 o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira de FIPs, que apresentou valorização de 6,41% no período. Já os fundos multimercados apresentaram alta de 0,16% no mês.



Operações com participantes

O resultado do segmento operações com participantes reflete as taxas contratadas no momento, da concessão dos empréstimos aos participantes.

No mês o resultado foi de 0,75%.

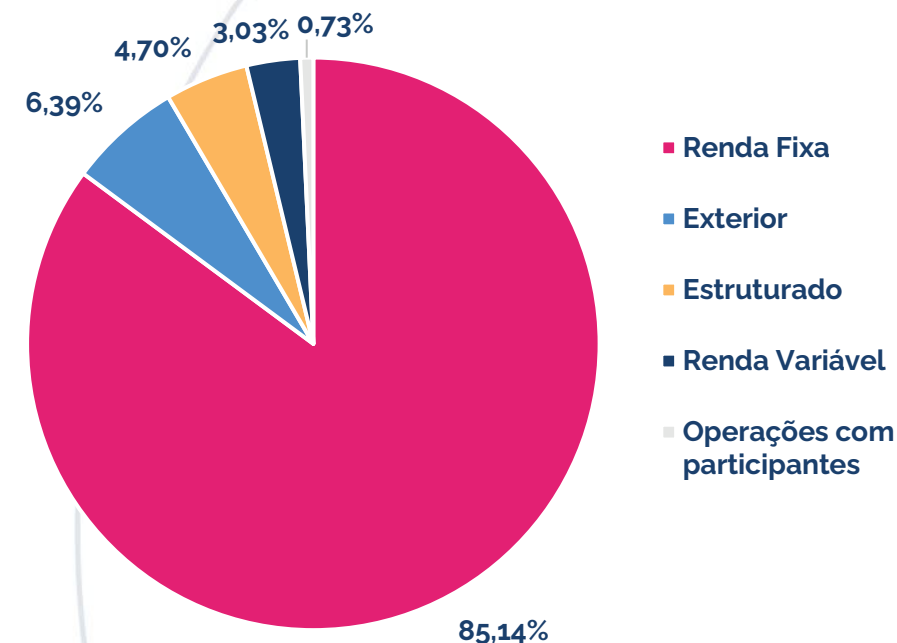


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 5.924.912,97	28,32%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 7.944.833,28	37,98%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 3.940.418,10	18,84%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 1.060.538,88	5,07%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 544.399,86	2,60%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.188.910,98	5,68%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 402.182,82	1,92%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 546.882,02	2,61%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 197.503,53	0,94%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 633.074,40	3,03%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 275.707,43	1,32%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 357.366,97	1,71%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 531,38	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 139.469,24	0,67%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 10.571,30	0,05%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 63.315,88	0,30%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 10.546,23	0,05%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 45.835,74	0,22%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 63.402,82	0,30%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 4.276,93	0,02%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 80.226,73	0,38%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 565.432,89	2,70%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 565.432,89	2,70%
Centralizador Exterior			R\$ 1.337.299,81	6,39%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 1.337.299,81	6,39%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 153.632,27	0,73%
Total			R\$ 20.917.779,95	100%



Esta é uma iniciativa do Papo Certo, o Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde da Fundação Libertas, que tem o objetivo de disseminar conhecimento sobre finanças, previdência, saúde, qualidade de vida e bem-estar.

Acesse: fundacaolibertas.com.br/papo-certo e saiba mais!

