

A top-down view of a person's hands typing on a silver laptop. The person is wearing a grey long-sleeved shirt and blue jeans. On the desk, there is a white coffee cup with black coffee. Several financial documents with charts and tables are scattered around the laptop. The background is a mix of white and light blue, with a large blue circular graphic on the left side.

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS COPASA BD FECHADO

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

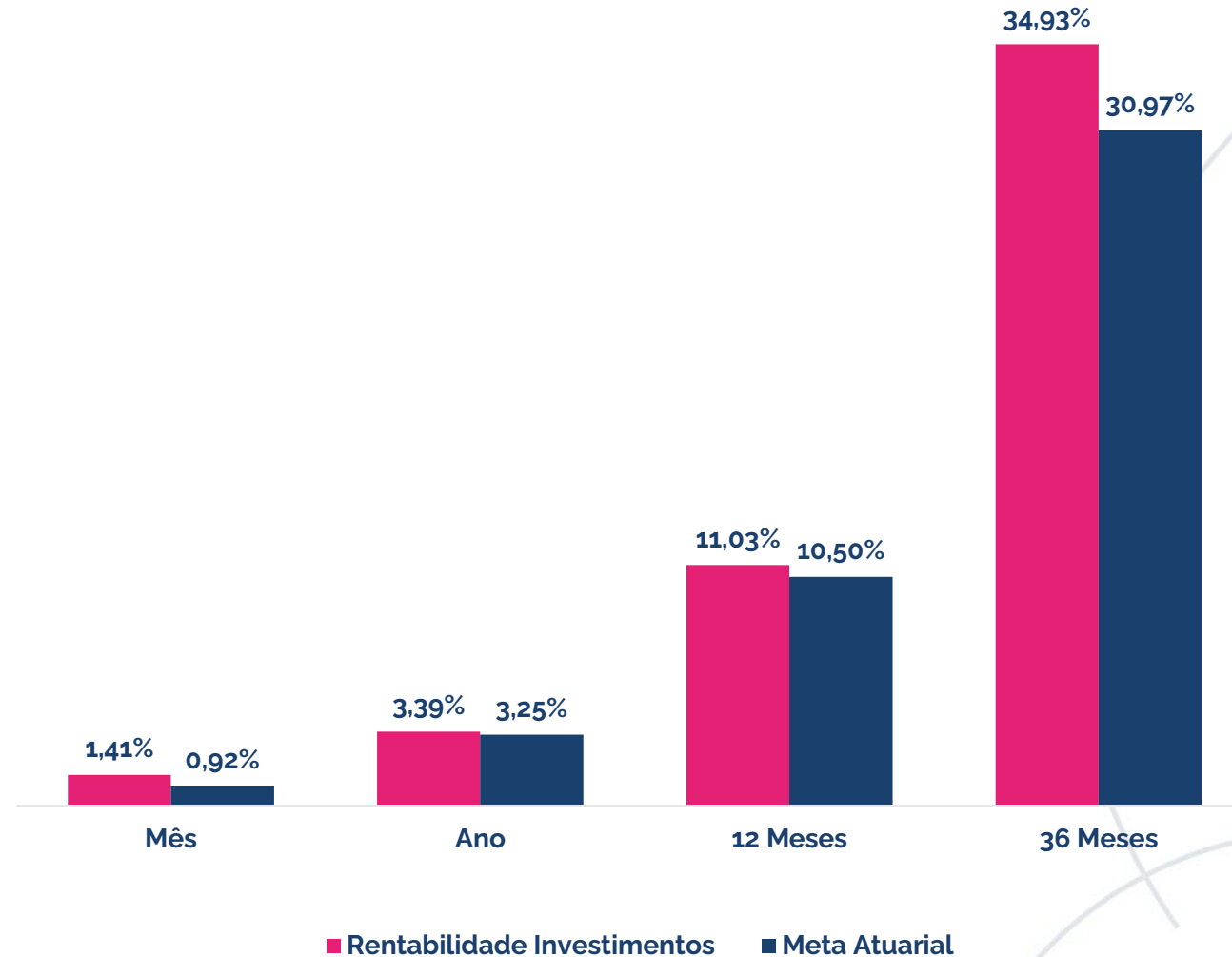


Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi acima da meta atuarial

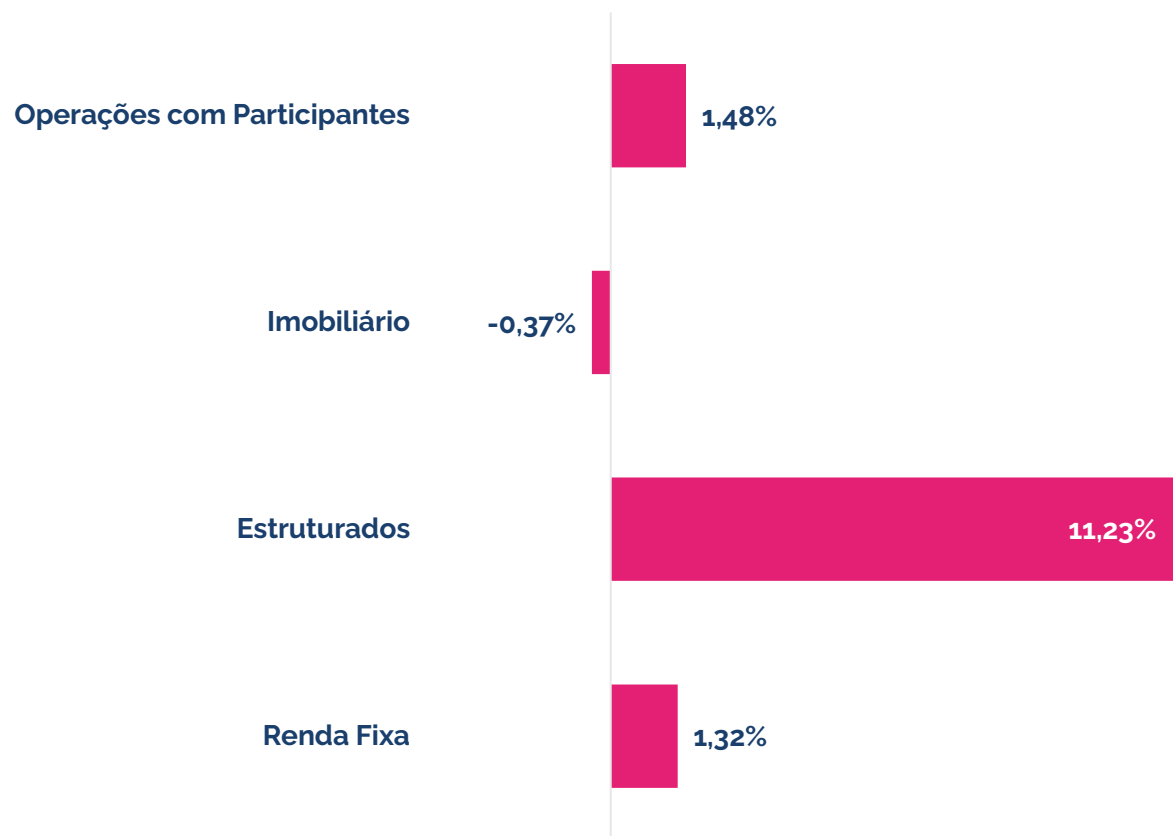
Esse resultado é explicado pelo desempenho dos títulos públicos federais marcados na curva. Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

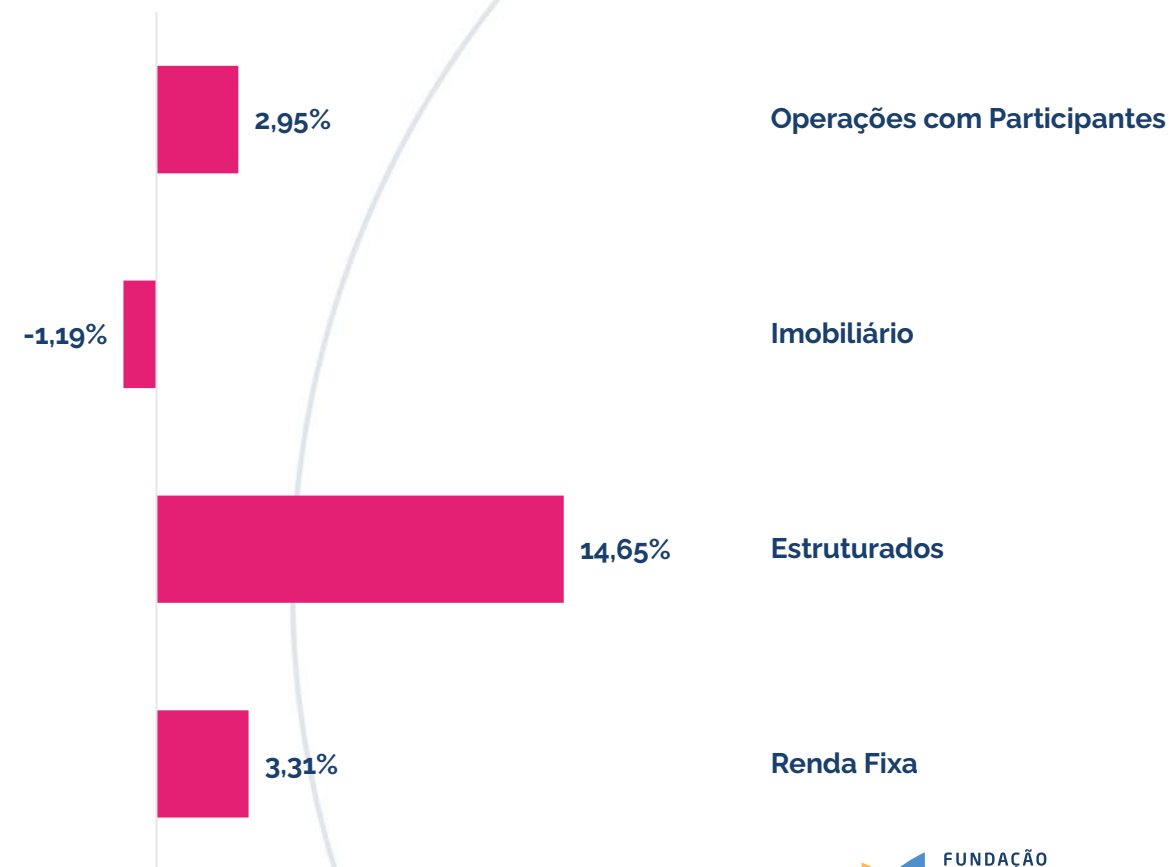


Rentabilidade Segmentos

Mês – Março/25

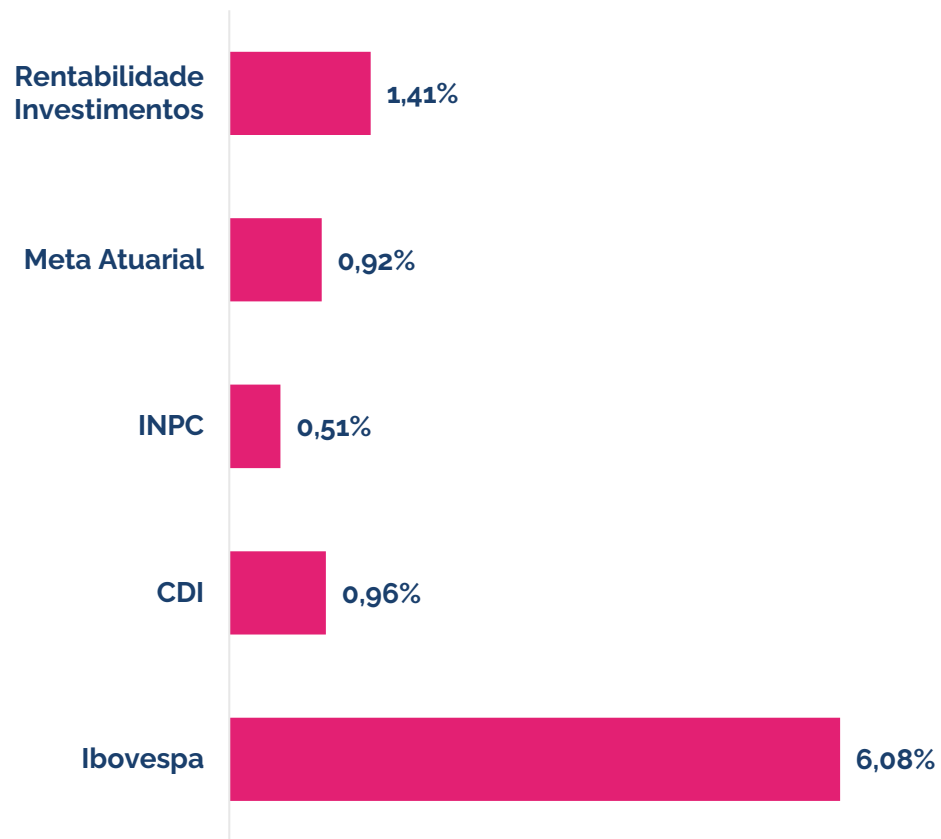


Ano

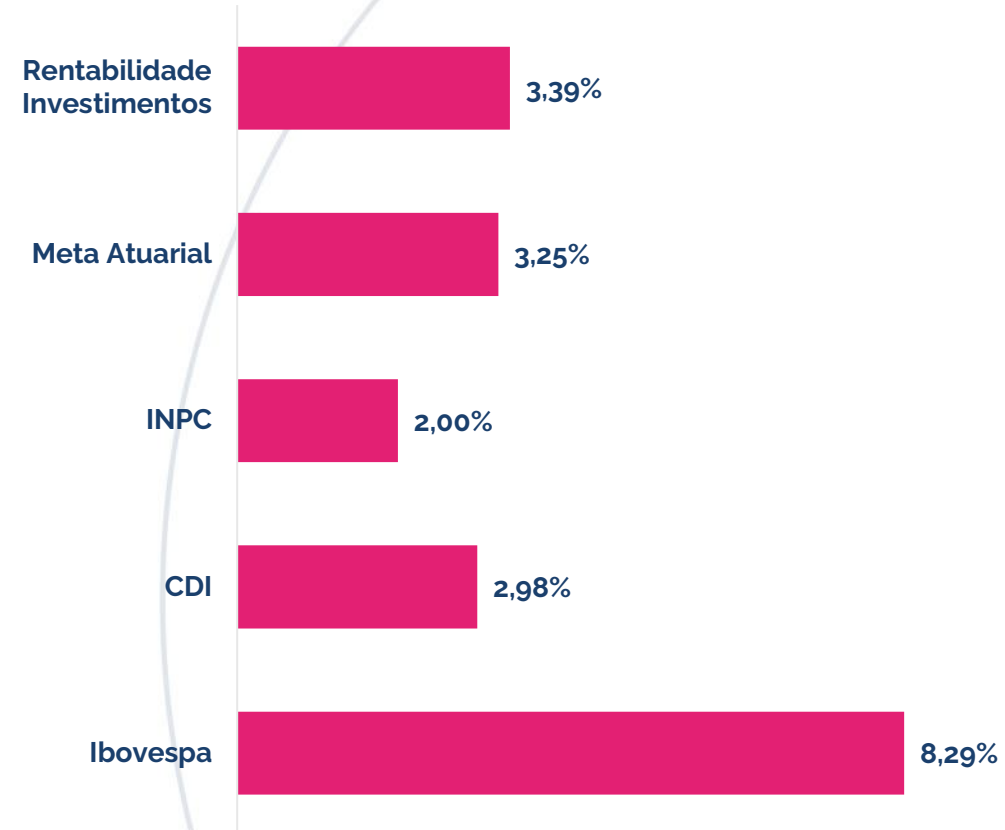


Rentabilidade Mercado

Mês – Março/25



Ano



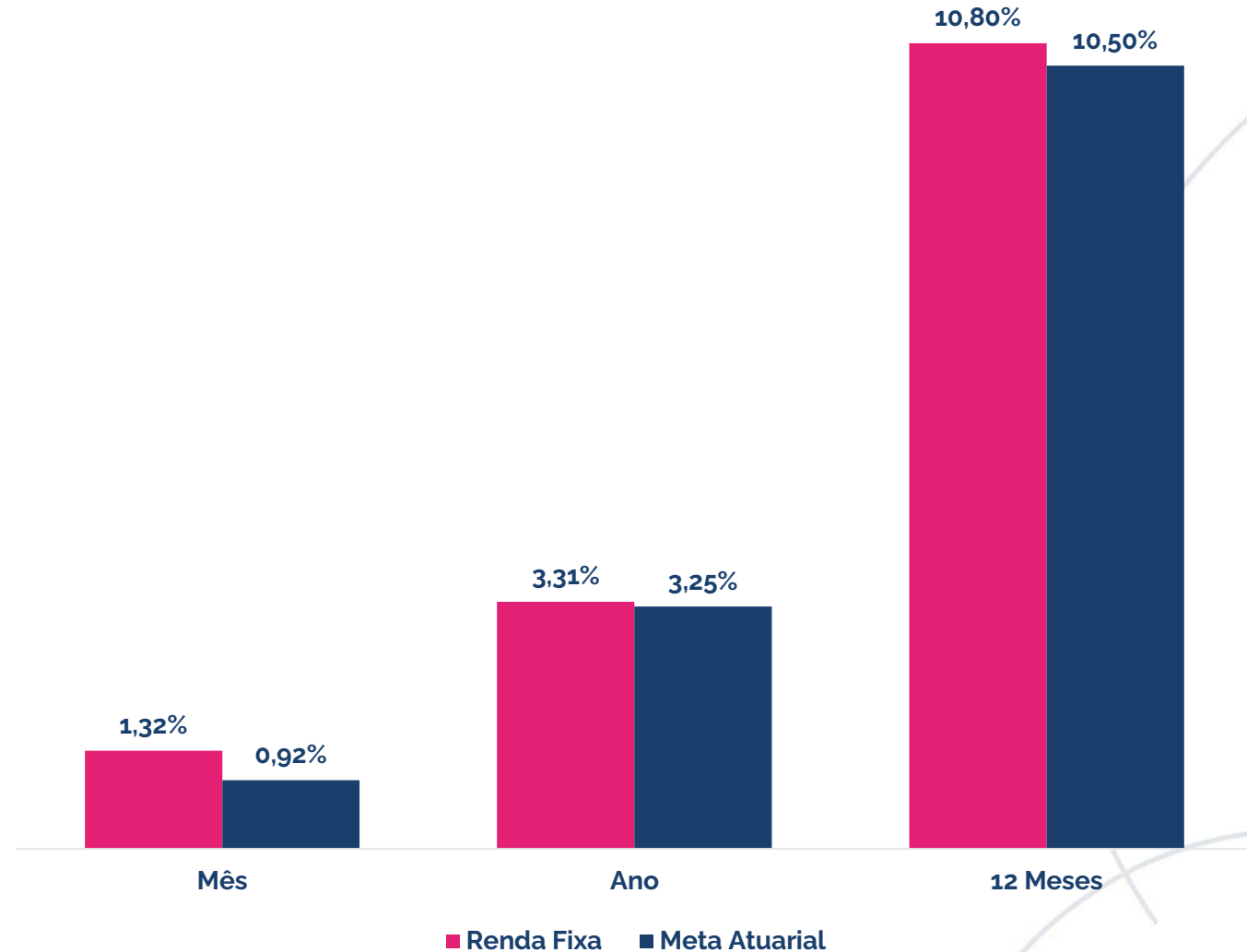
Comentário por Segmento



Renda Fixa

O resultado do segmento Renda Fixa reflete a alocação em Caixa e Títulos Públicos Federais.

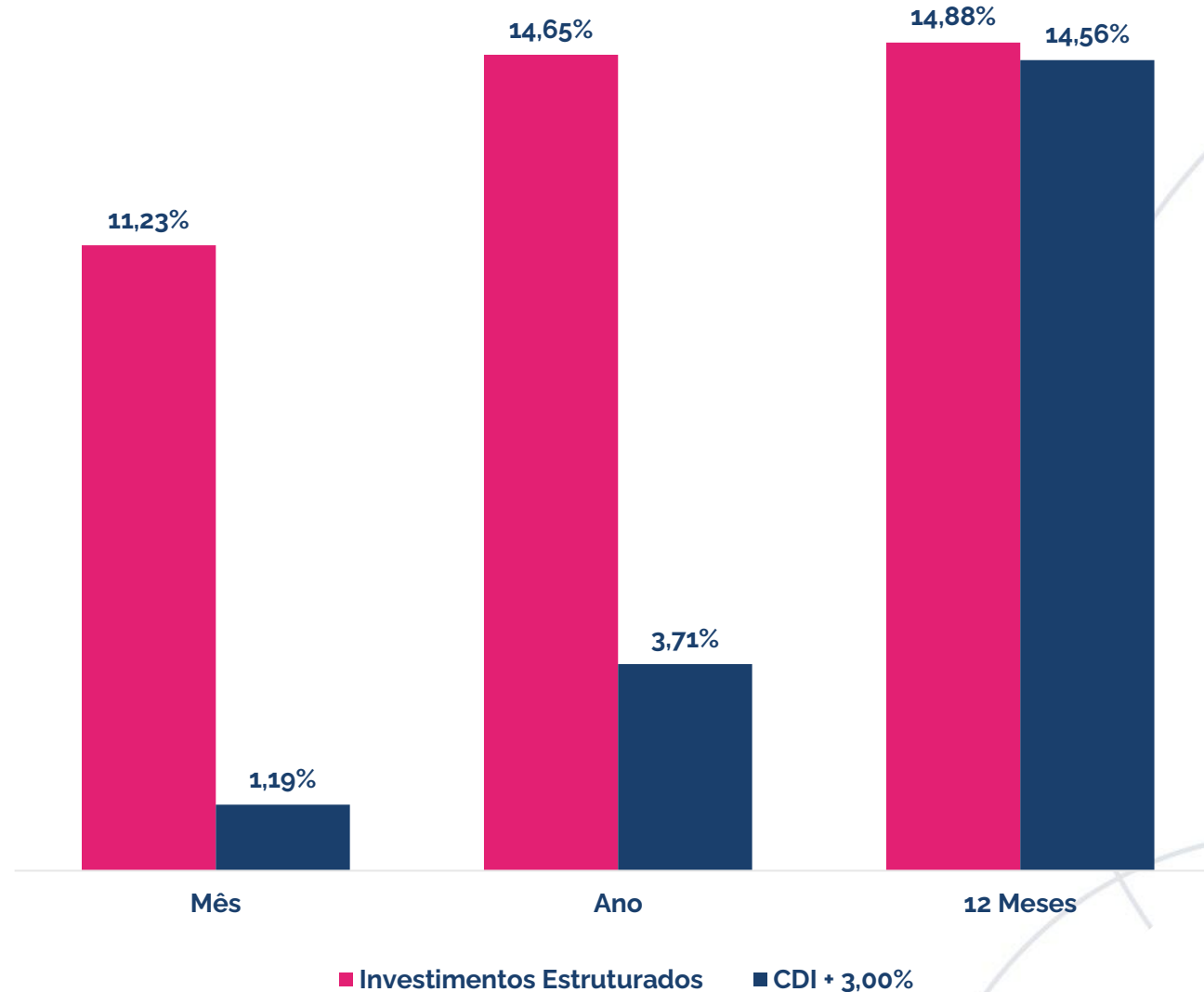
Em março/25, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.



Estruturado

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

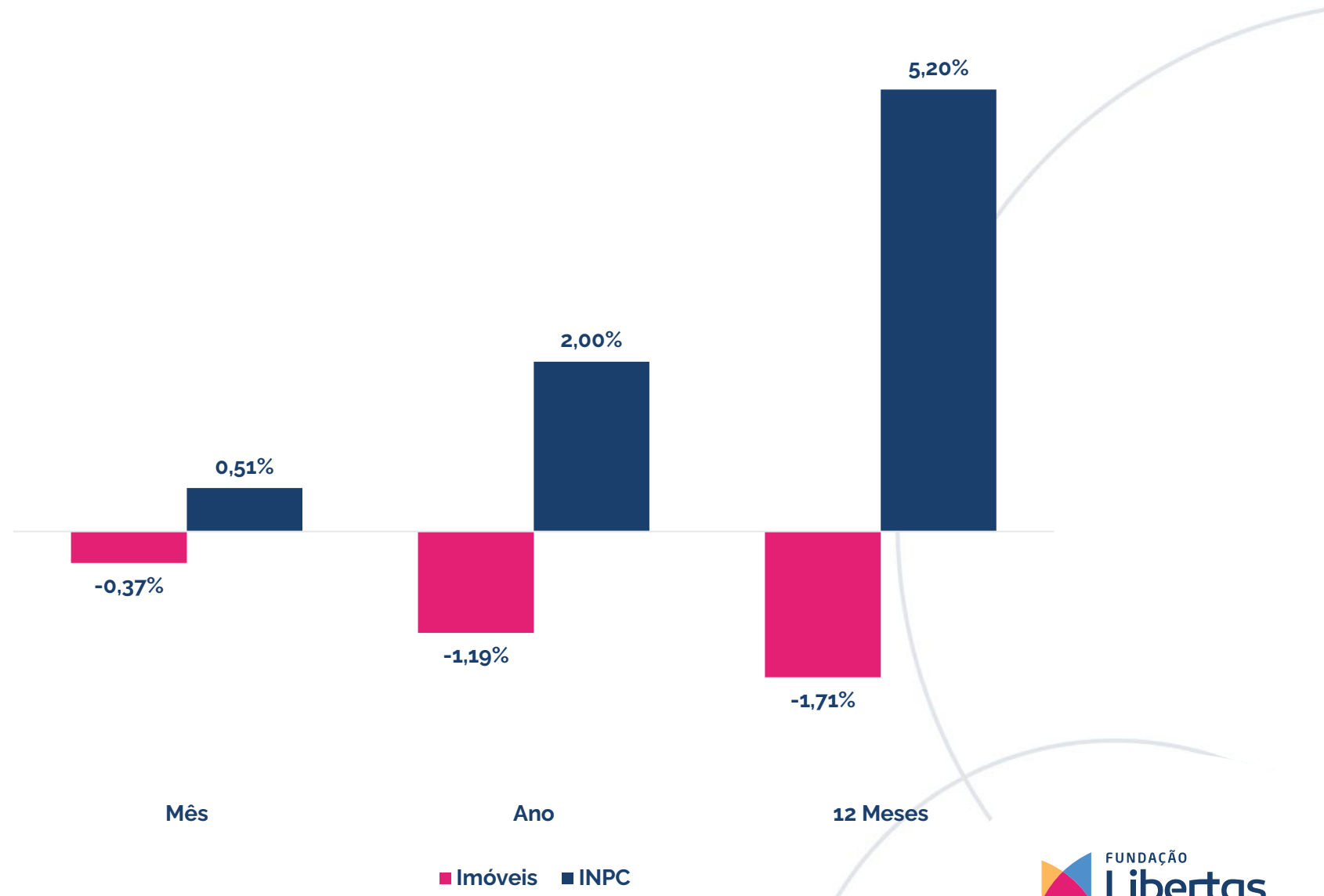
Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.



Imobiliário

O resultado do segmento imobiliário reflete a posição em imóveis físicos.

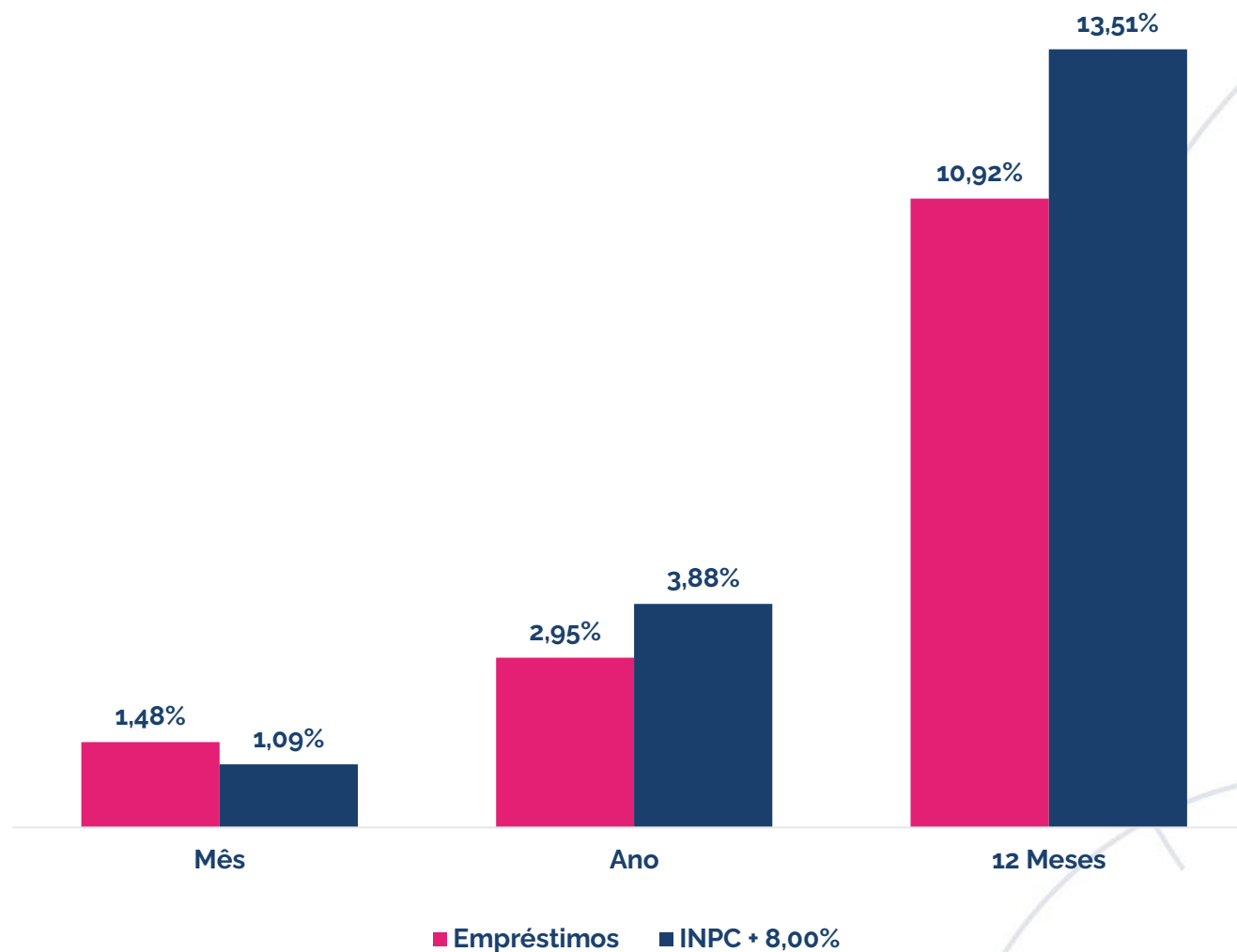
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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 1,48%.

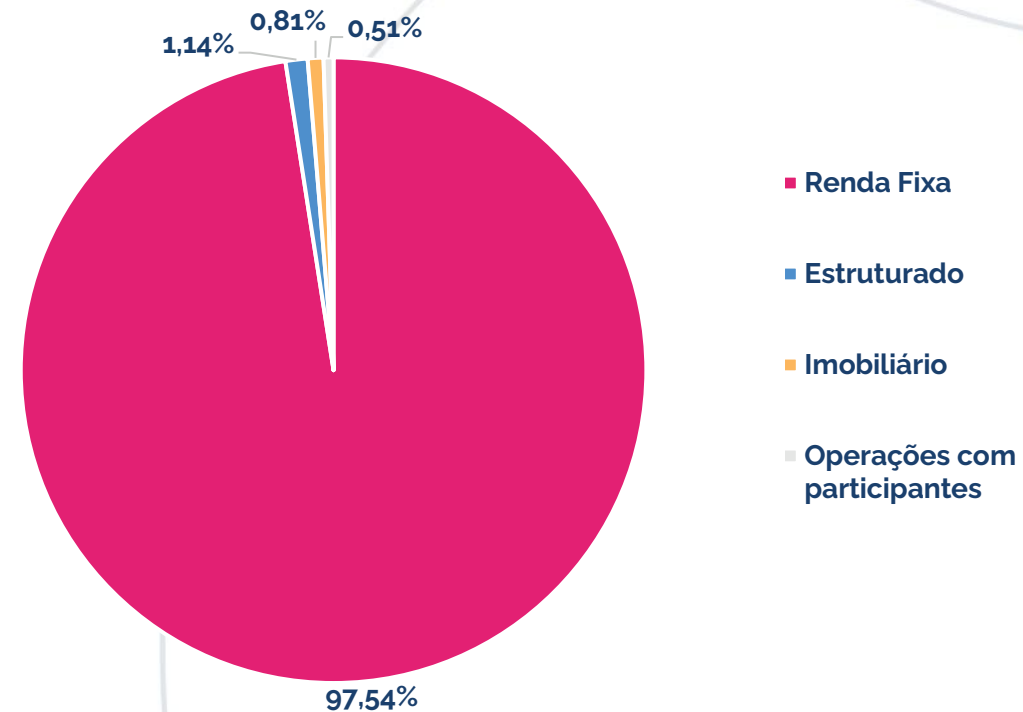


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 4.161.928,21	5,14%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 74.825.127,30	92,40%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 93.807,77	0,12%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 521.626,94	0,64%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 307.086,24	0,38%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 656.780,89	0,81%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 414.460,94	0,51%
Total			R\$ 80.980.818,30	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!

