



**RESULTADO DOS  
INVESTIMENTOS  
NOVO PLANO COPASA**

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

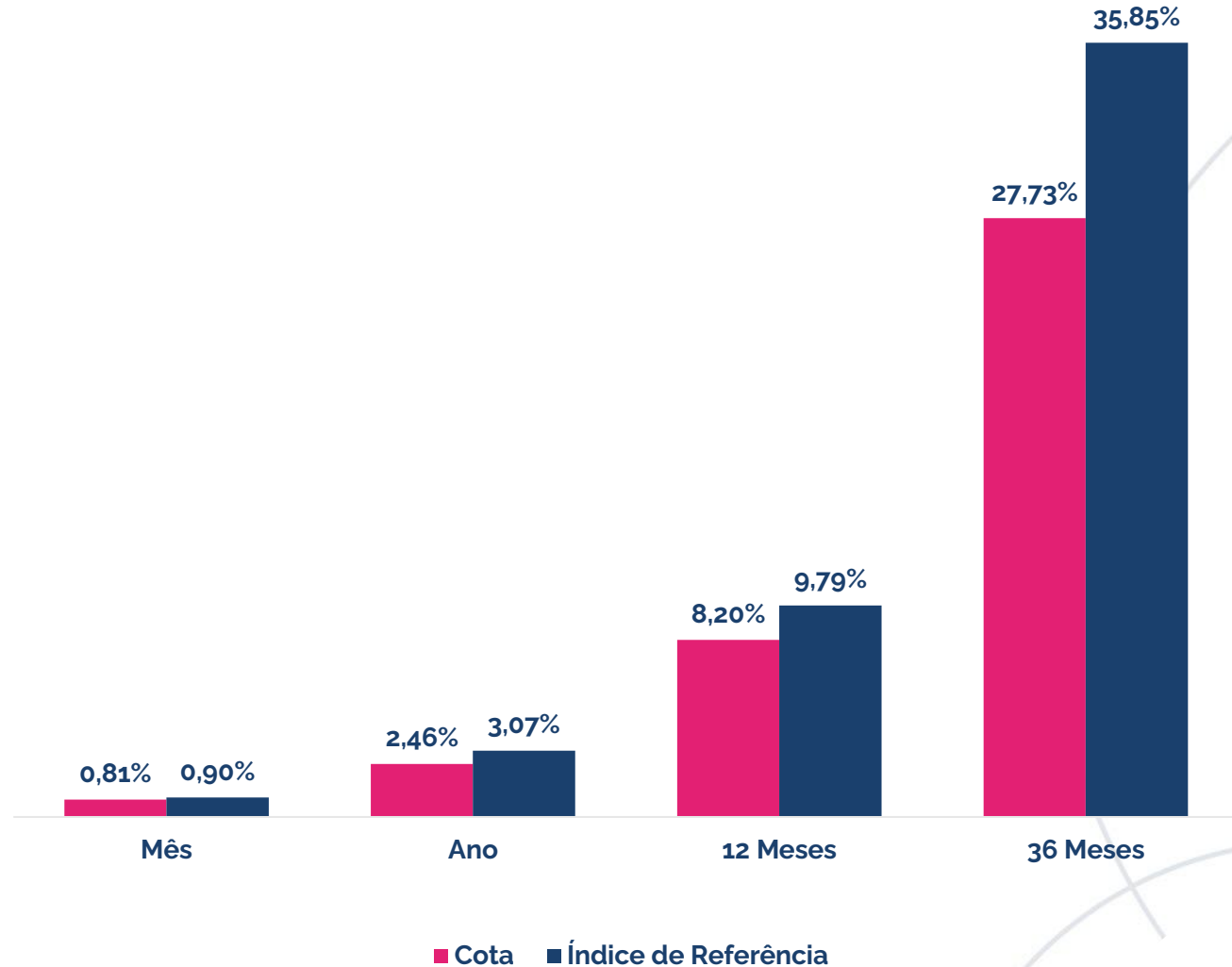


# Resultado do Plano

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

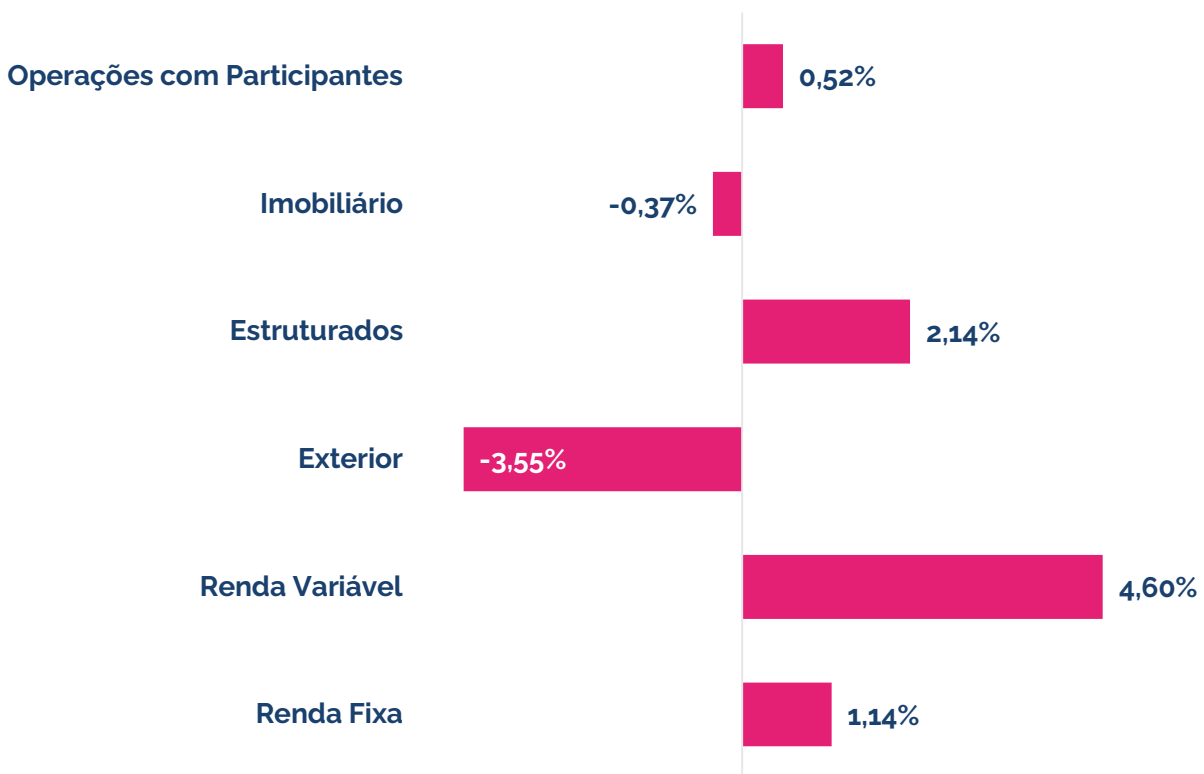
Esse resultado é explicado pelo desempenho negativo do segmento exterior, que apresentou uma performance negativa de 3,55%, no mês.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

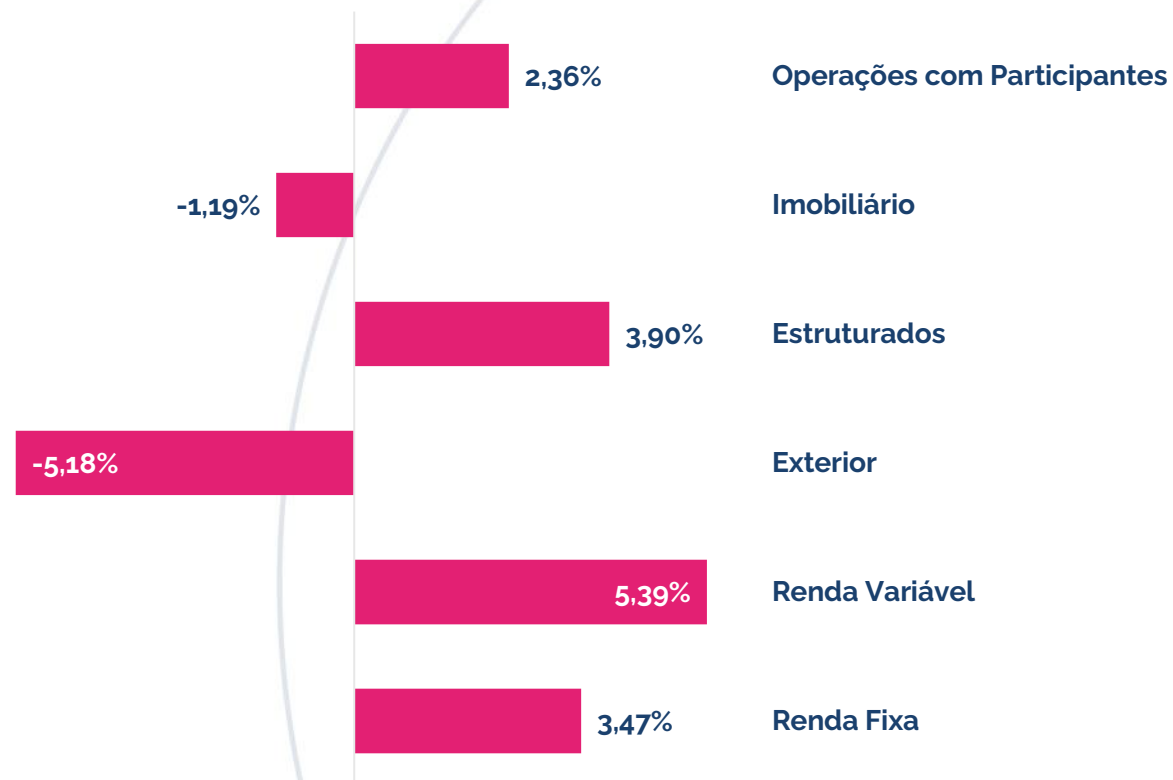


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Março/25

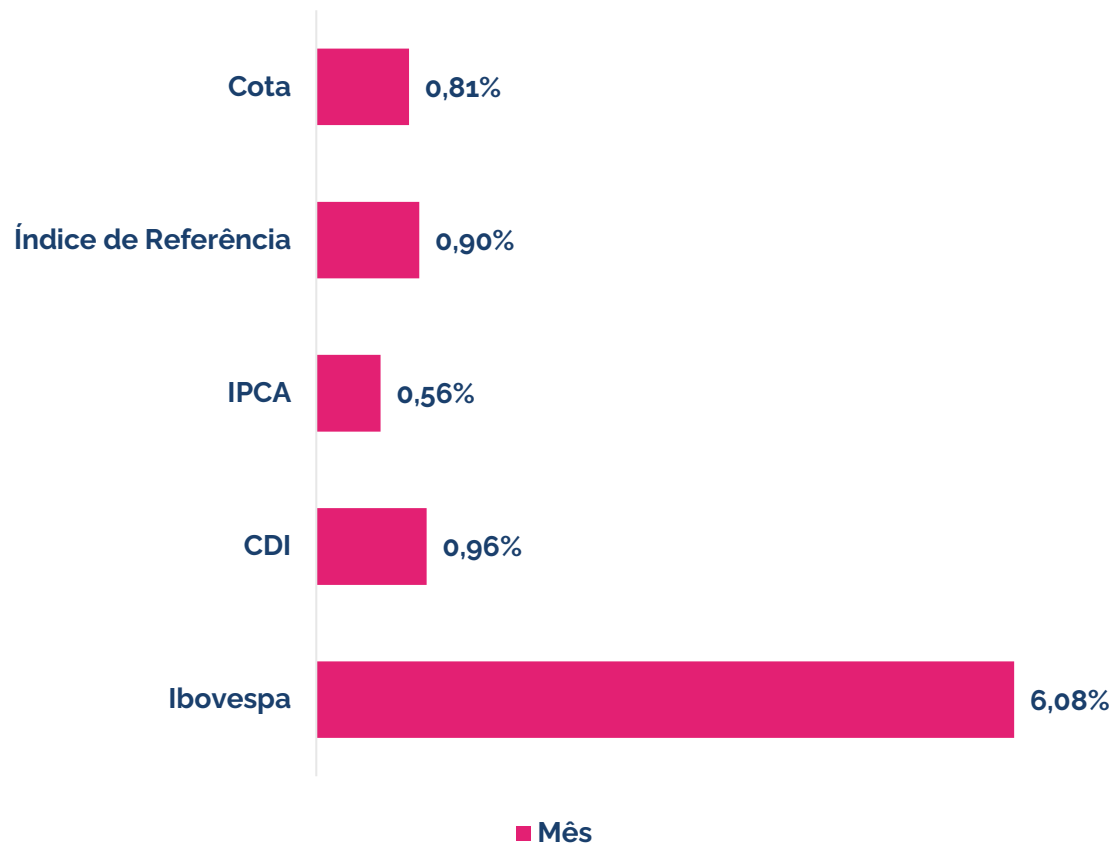


## Ano

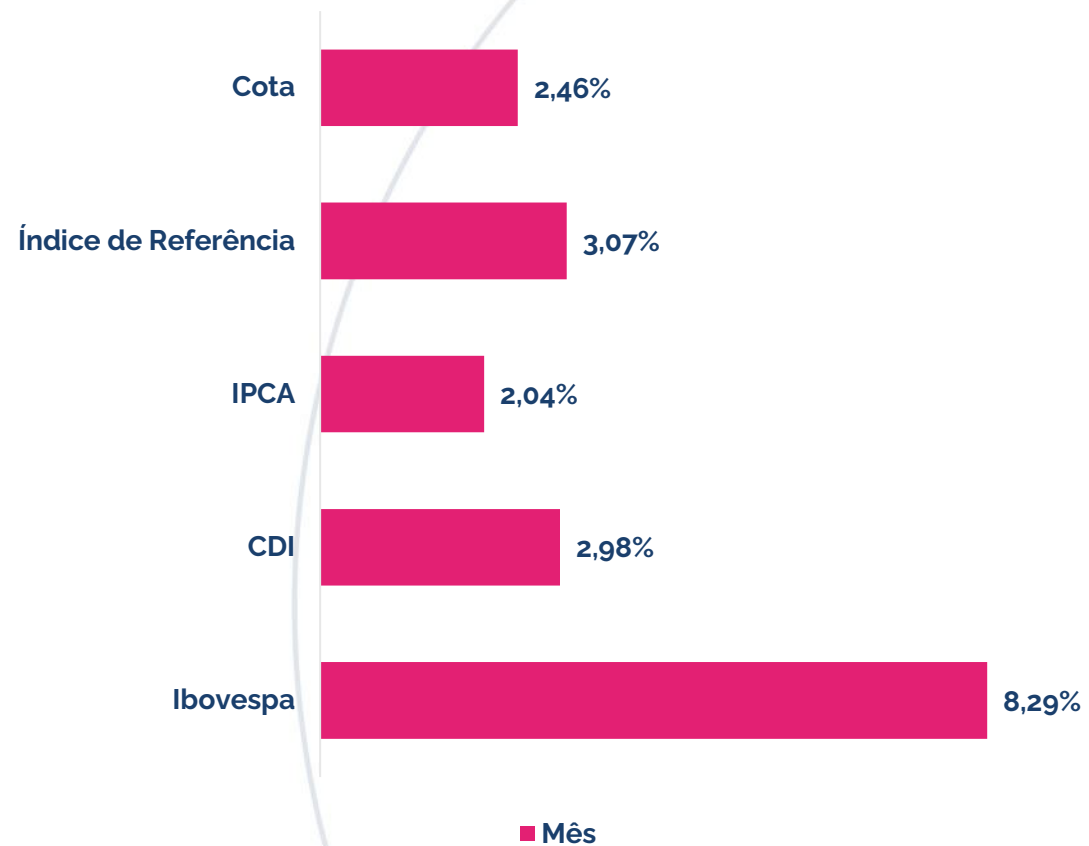


# Rentabilidade Mercado

## Mês



## Ano



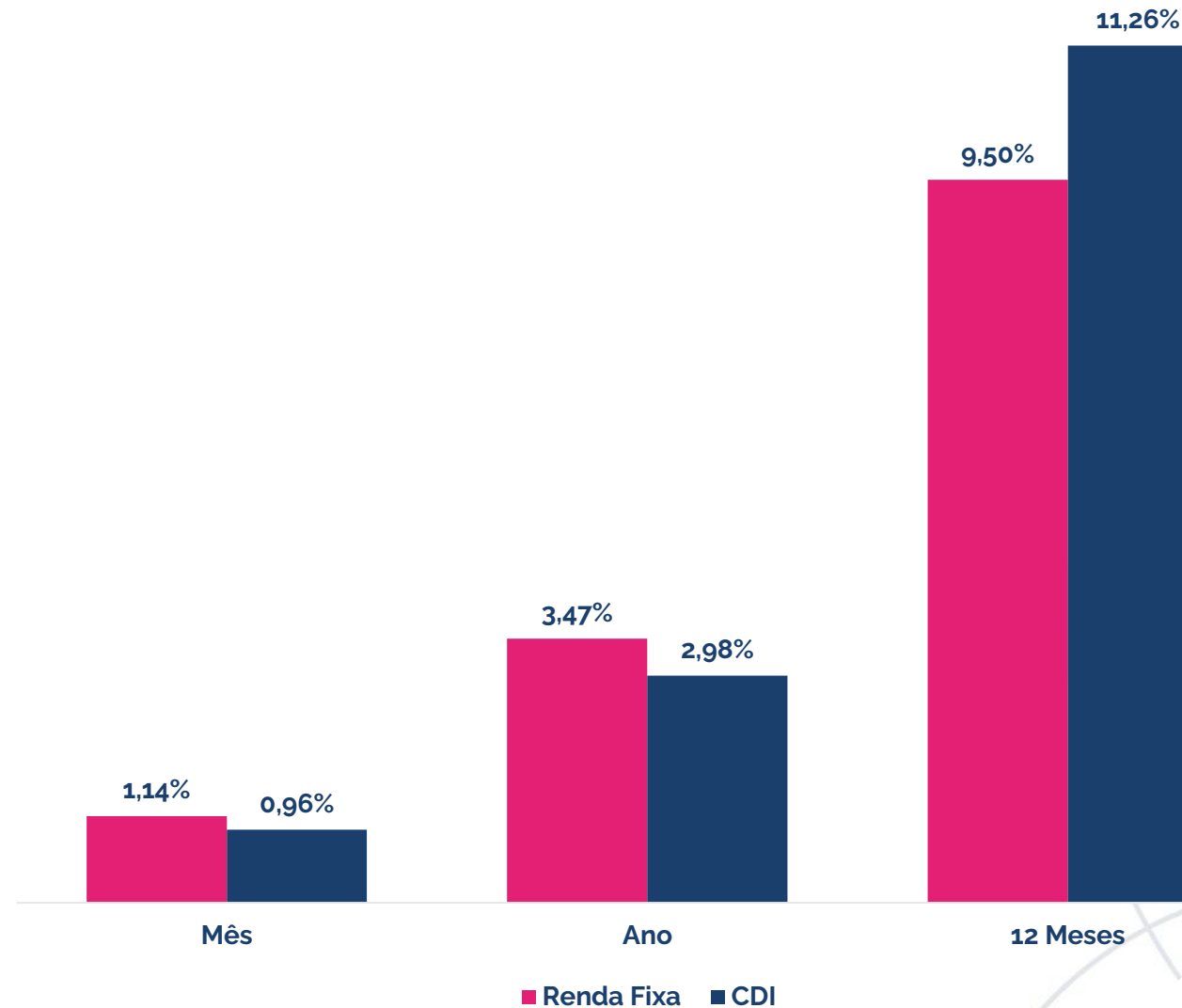
# Comentário por Segmento



## 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.

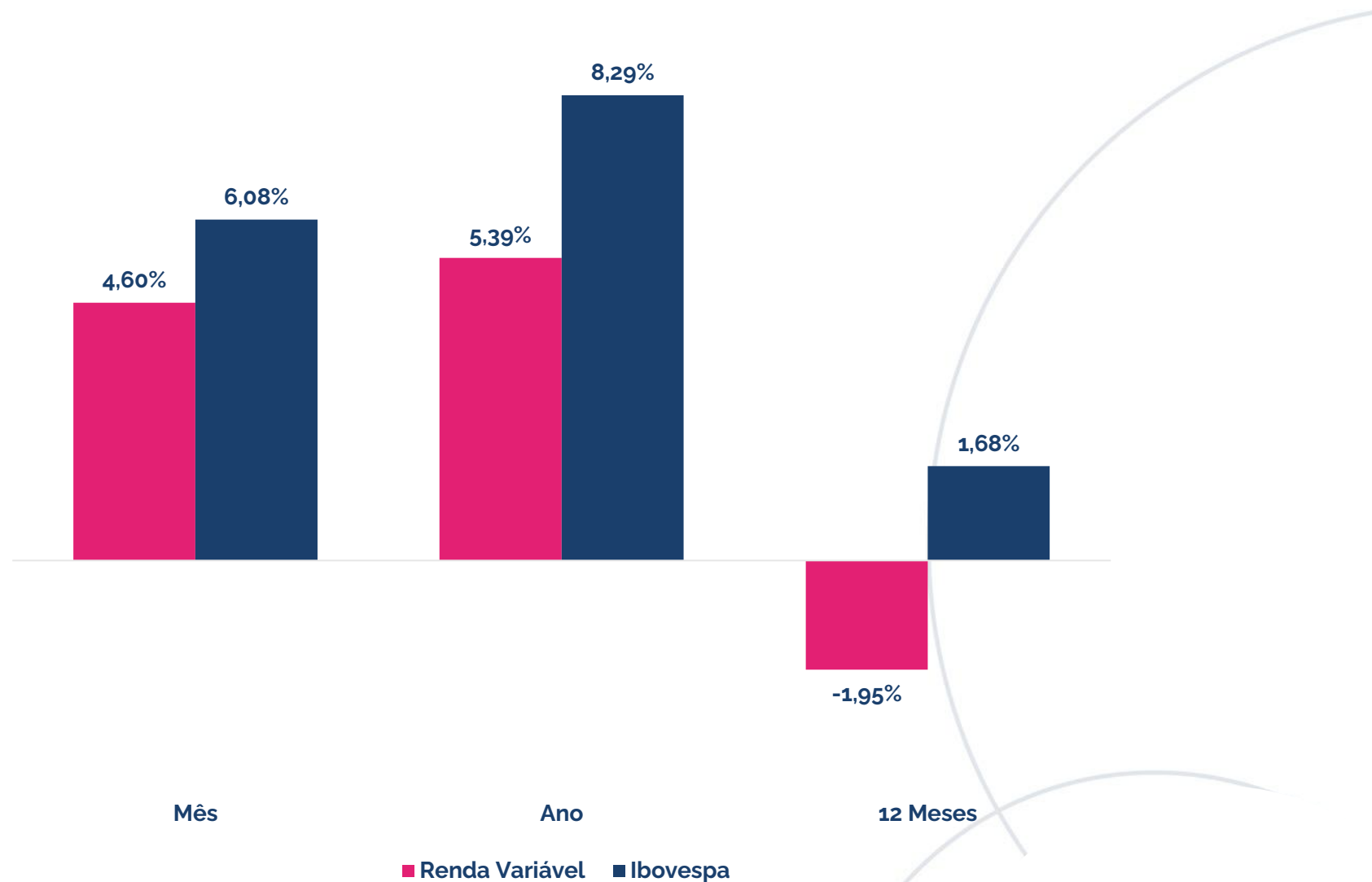
Em março/25, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



## Renda Variável

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

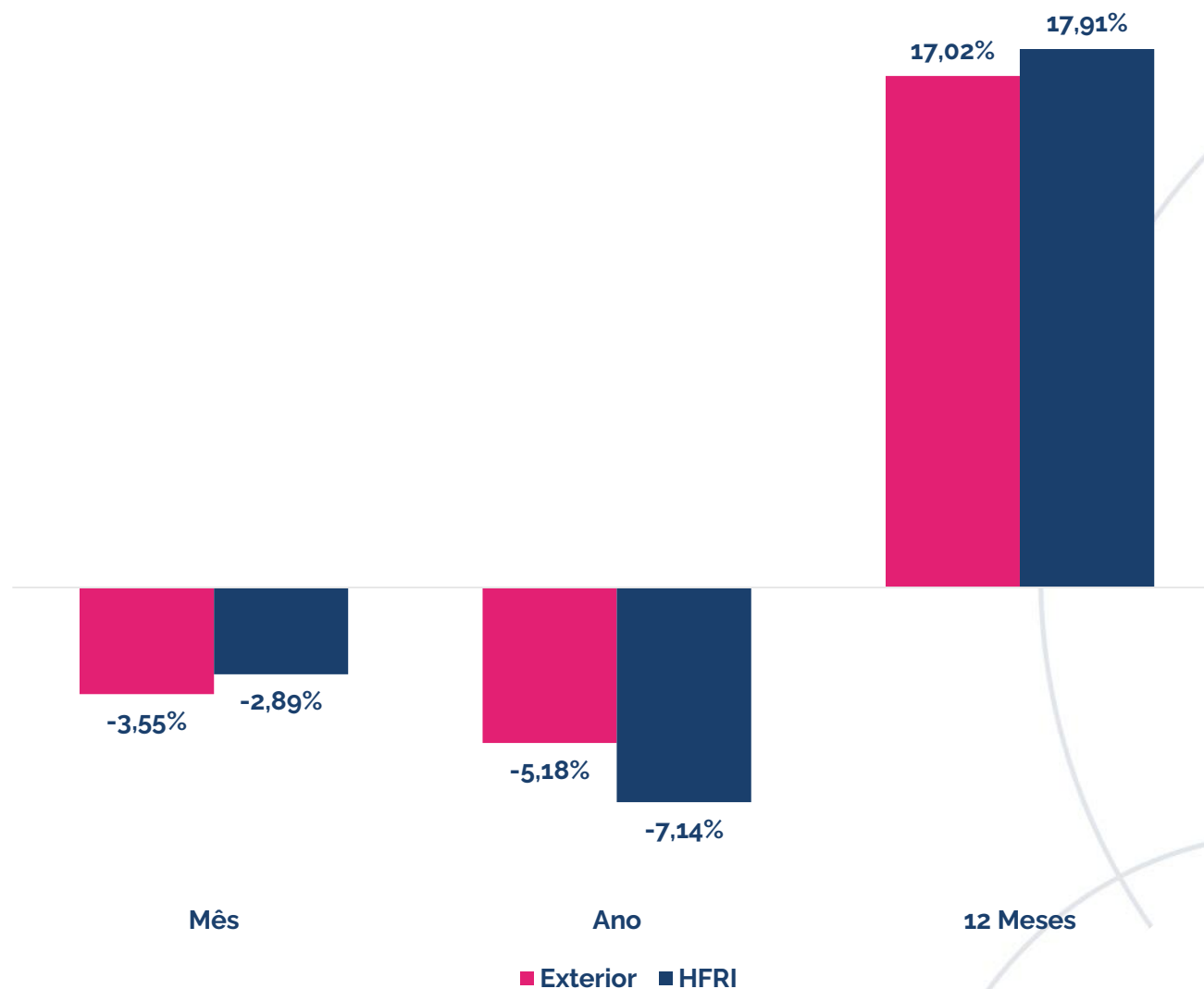
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 6,08%, fruto do fluxo de recursos que saíram dos Estados Unidos e foram realocados em países ao redor do globo sendo o Brasil um dos beneficiados, no mês foi registrado R\$3,46 bilhões de capital estrangeiro.



## Exterior

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

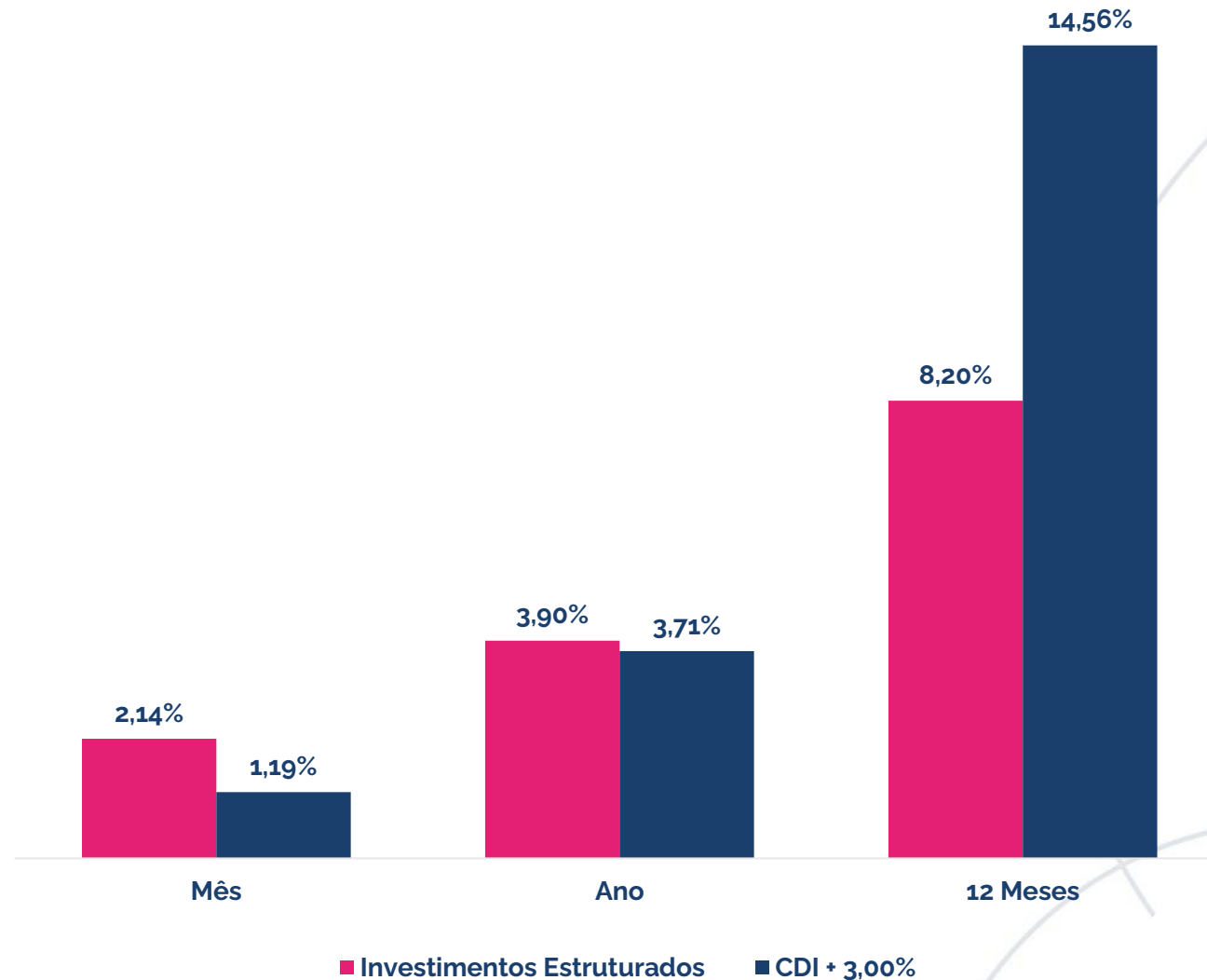
Em março o resultado é explicado majoritariamente pela desvalorização do dólar.



## Estruturado

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

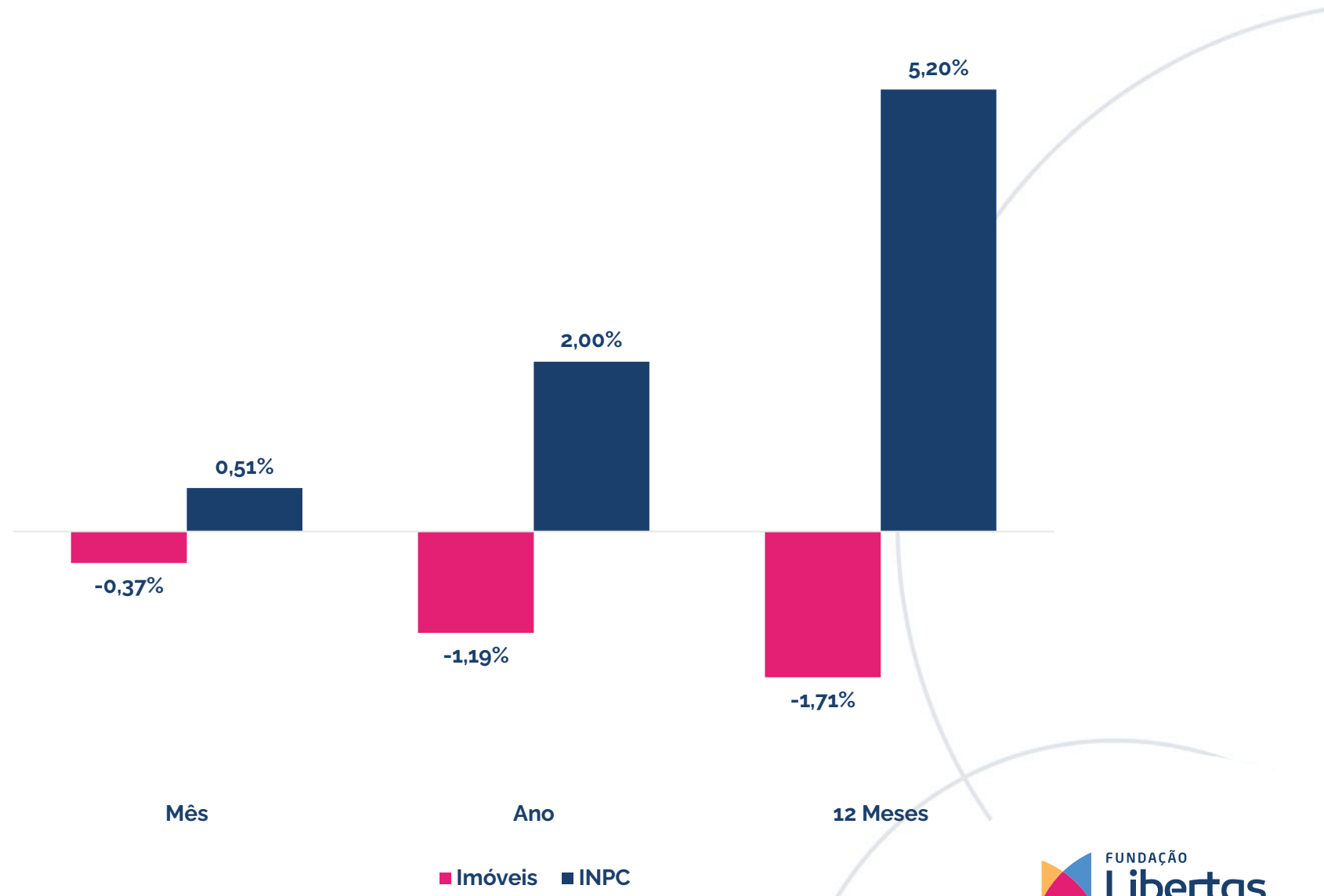
No mês de março/25 o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira de FIPs, que apresentou valorização de 4,24% no período. Já os fundos multimercados apresentaram alta de 0,16% no mês.



# Imobiliário

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

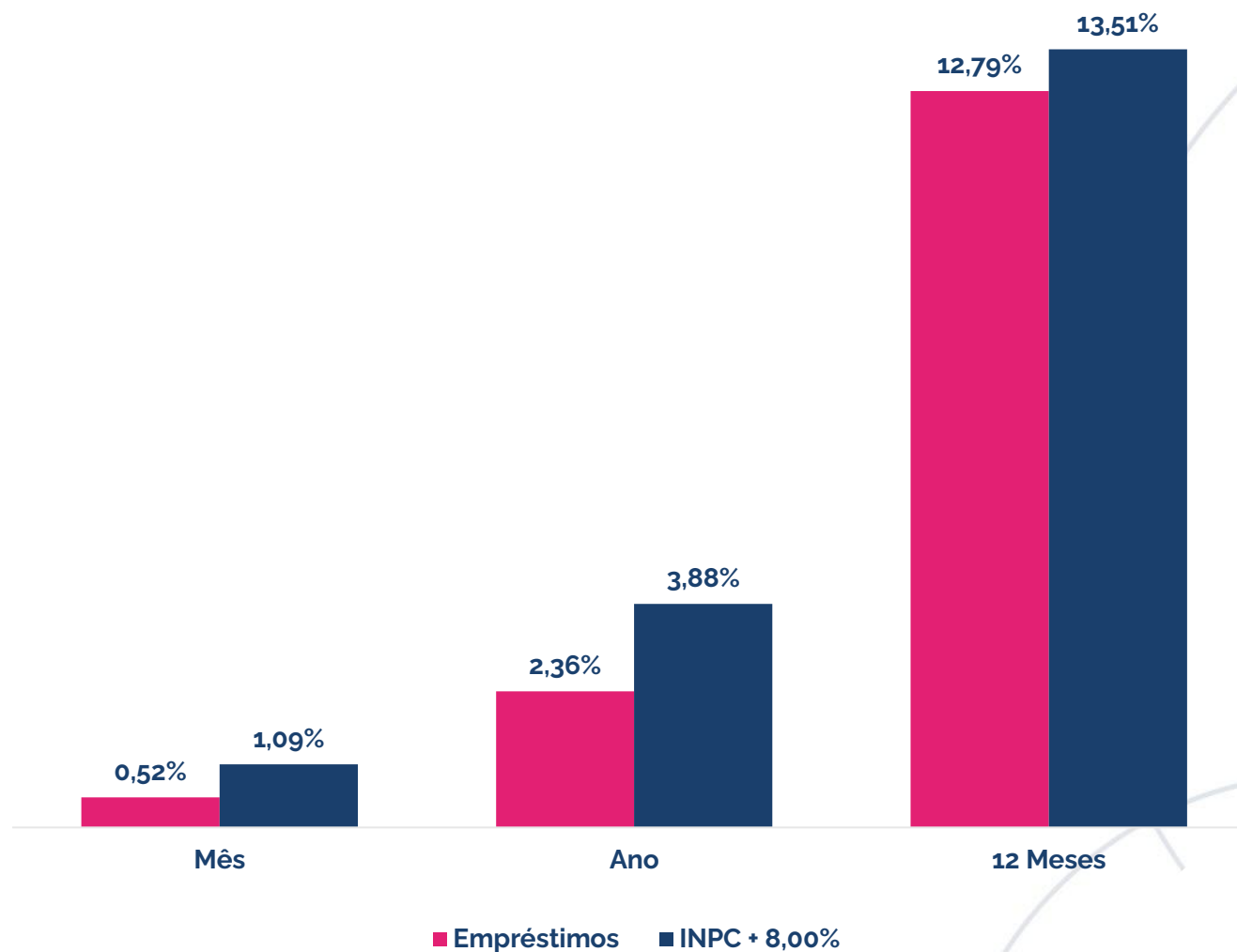
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



## 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 0,52%.

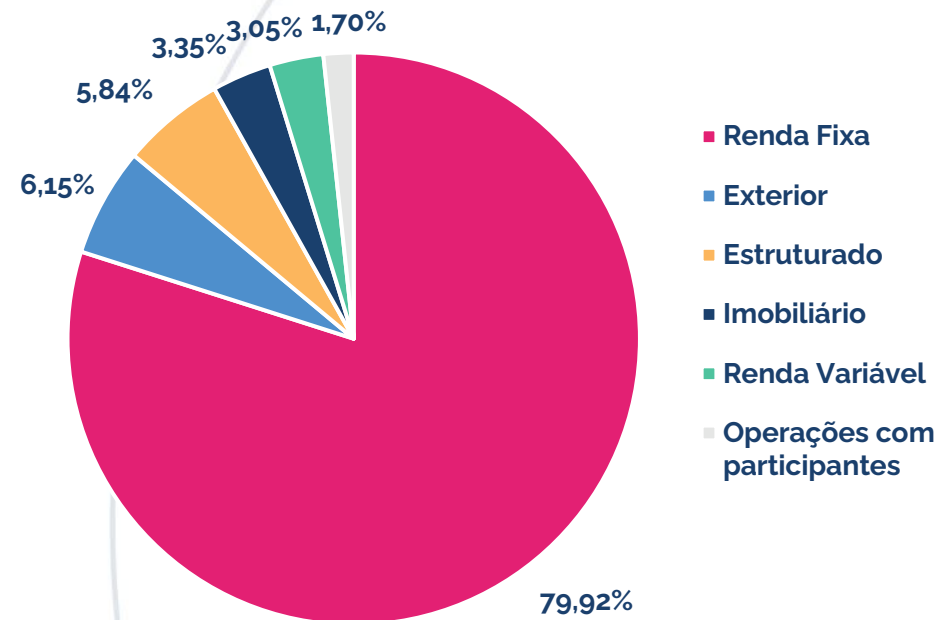


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 505.104.238,53	23,61%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	Títulos Públicos	R\$ 702.293.985,61	32,83%
Centralizador REFIX			R\$ 502.082.946,88	23,47%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 135.132.484,81	6,32%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 69.366.722,06	3,24%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 151.489.490,66	7,08%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 51.245.611,49	2,40%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 69.682.994,81	3,26%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 25.165.643,06	1,18%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 65.135.451,78	3,05%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 28.366.852,46	1,33%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 36.768.599,31	1,72%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 2.179.424,86	0,10%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 105.444,44	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 13.788.308,29	0,64%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 2.265.007,05	0,11%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 7.633.930,03	0,36%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 2.259.598,68	0,11%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 5.531.099,81	0,26%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 13.018.559,96	0,61%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 6.568.209,33	0,31%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 8.392.519,84	0,39%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 63.100.140,77	2,95%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 63.100.140,77	2,95%
Centralizador Exterior			R\$ 131.443.701,15	6,15%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 131.443.701,15	6,15%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 71.684.231,64	3,35%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 36.344.782,66	1,70%
<b>Total</b>			<b>R\$ 2.138.931.581,31</b>	<b>100%</b>



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](https://fundacaolibertas.com.br/papo-certo) e saiba mais!**

