

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 curved shape on the left side containing the main text.

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS PRODEMGE 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

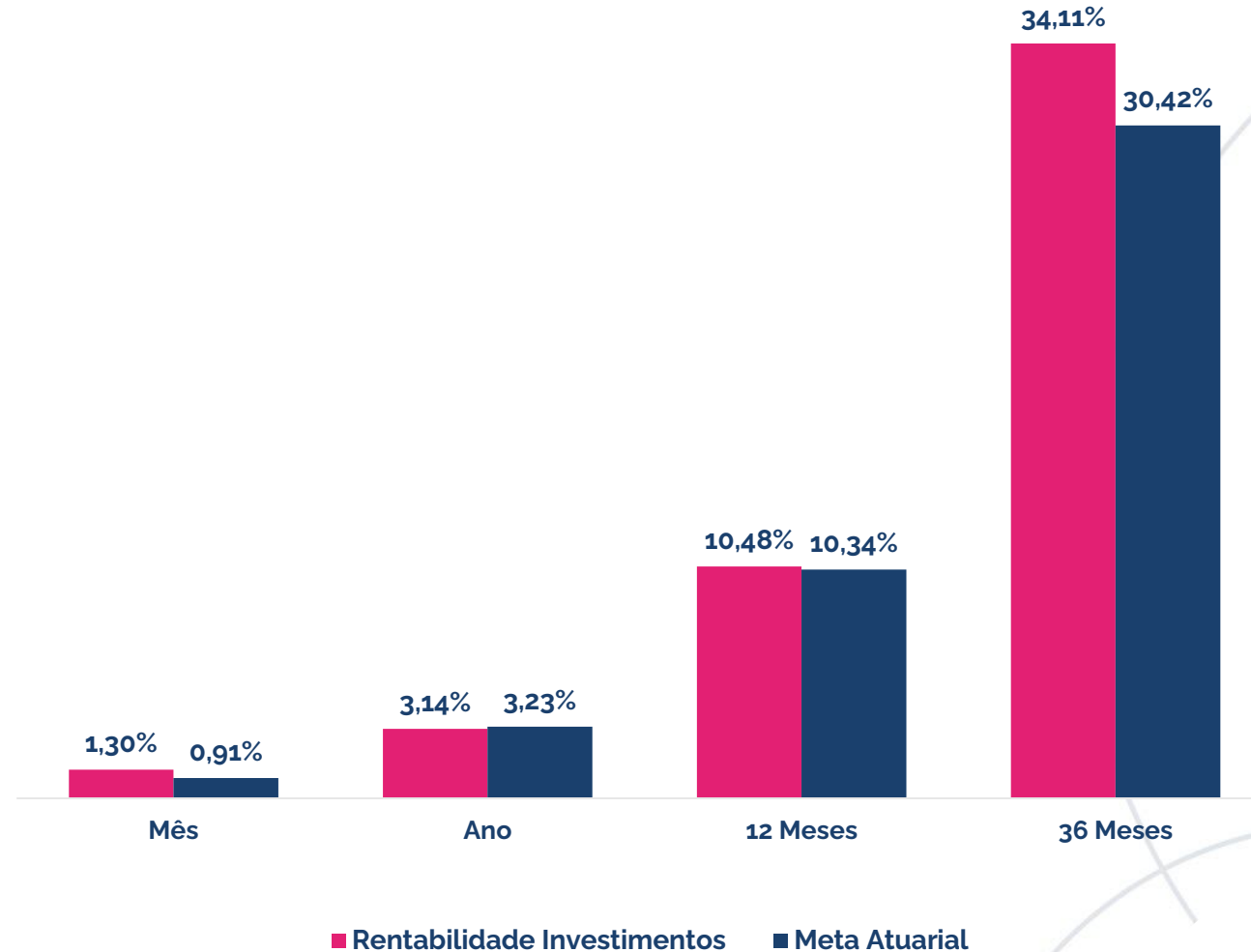


Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi acima da meta atuarial

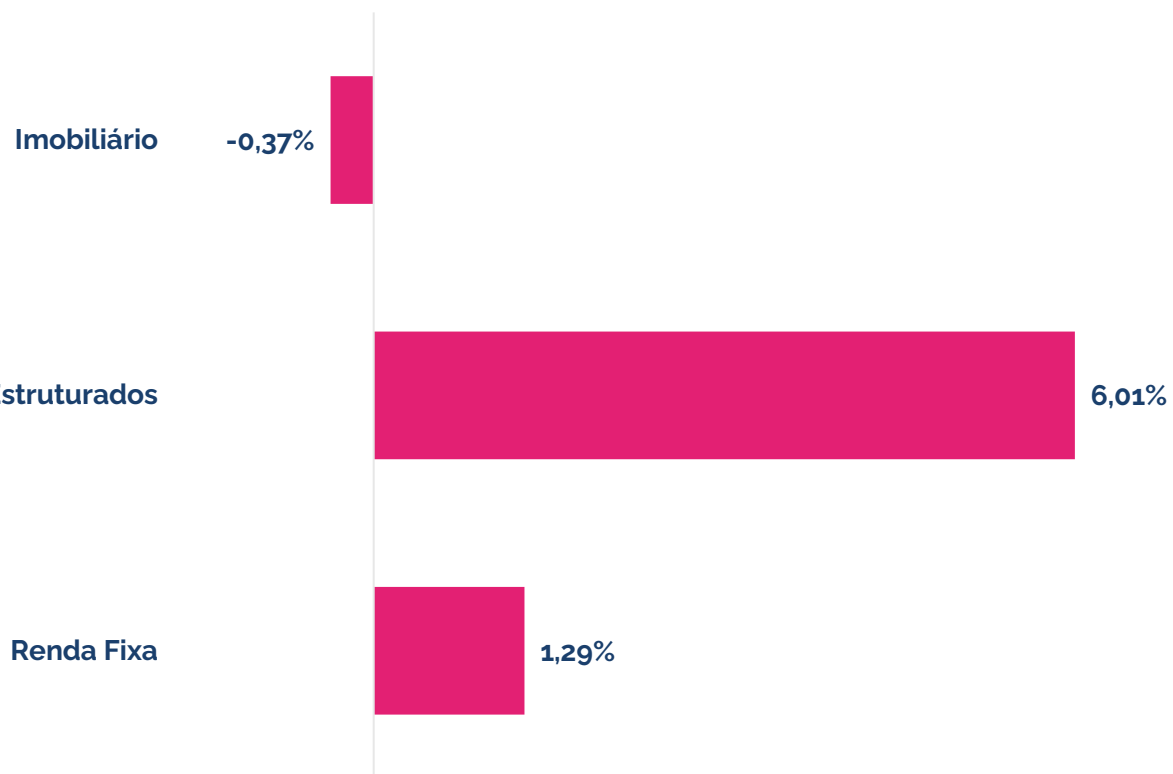
Esse resultado é explicado pelo desempenho dos títulos públicos federais marcados na curva. Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

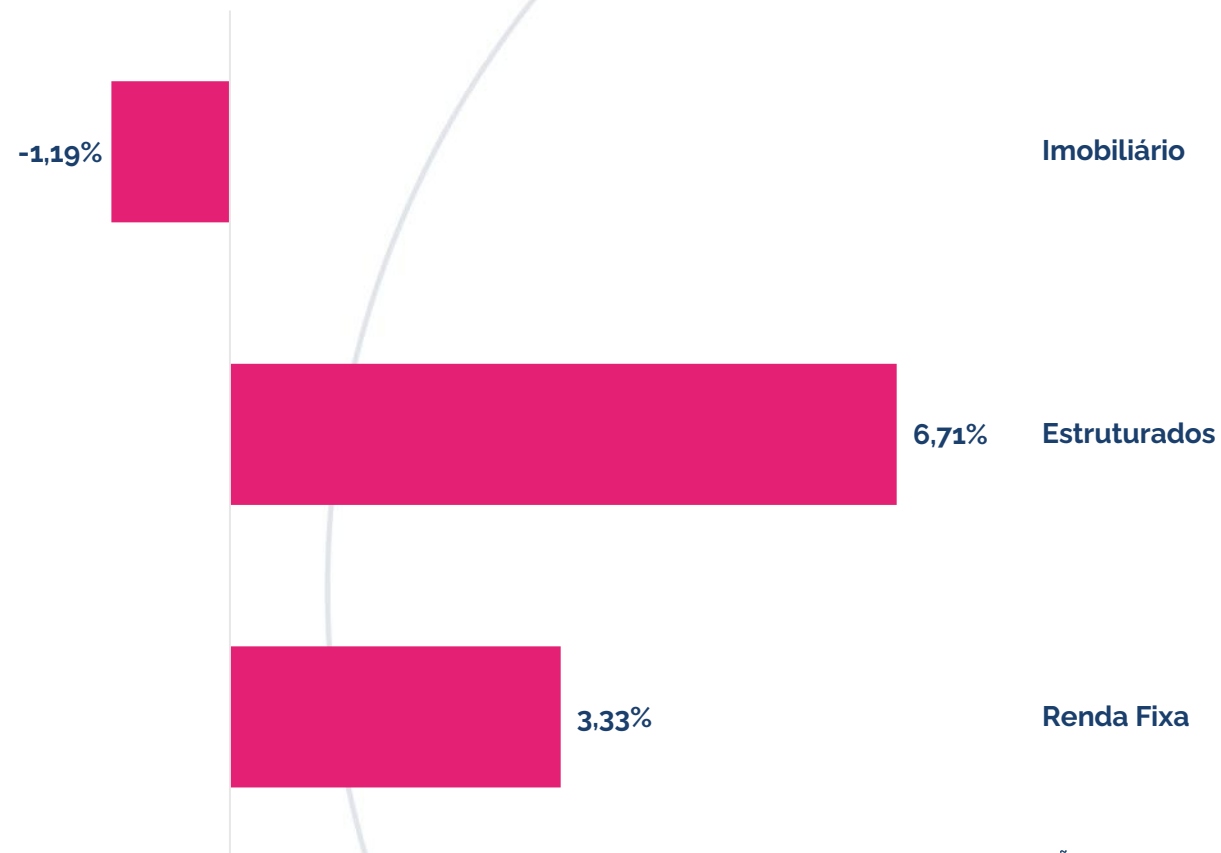


Rentabilidade Segmentos

Mês – Março/25

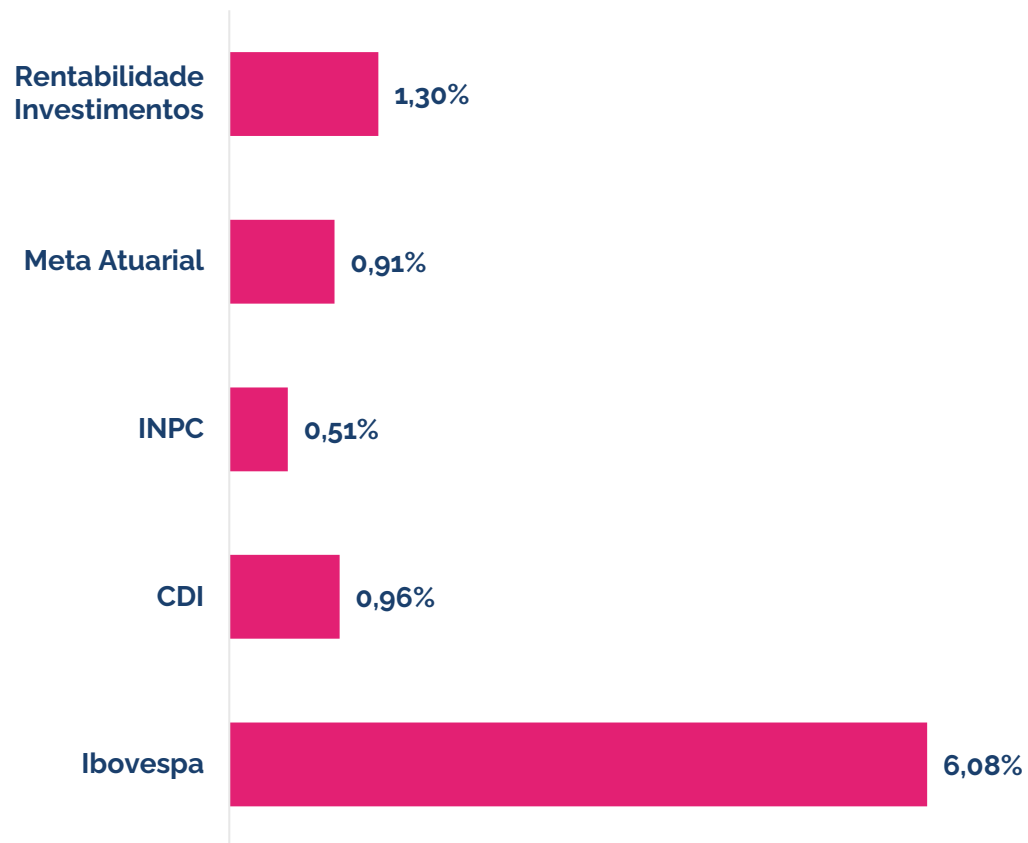


Ano

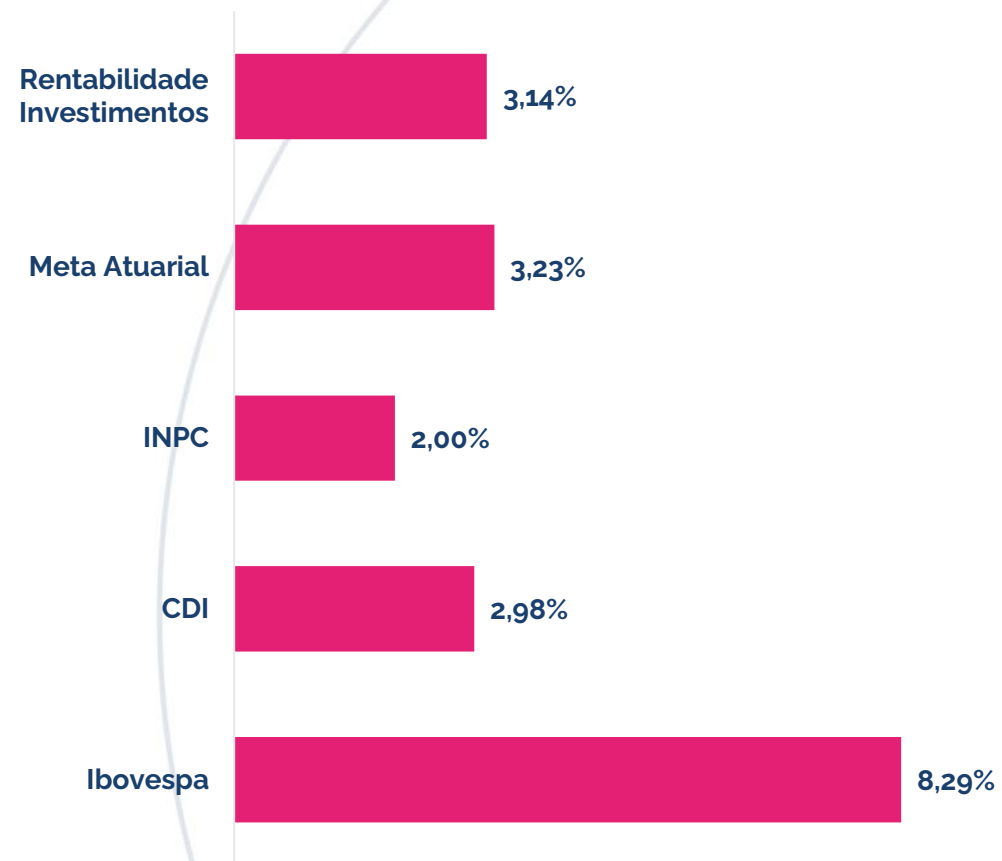


Rentabilidade Mercado

Mês – Março/25



Ano



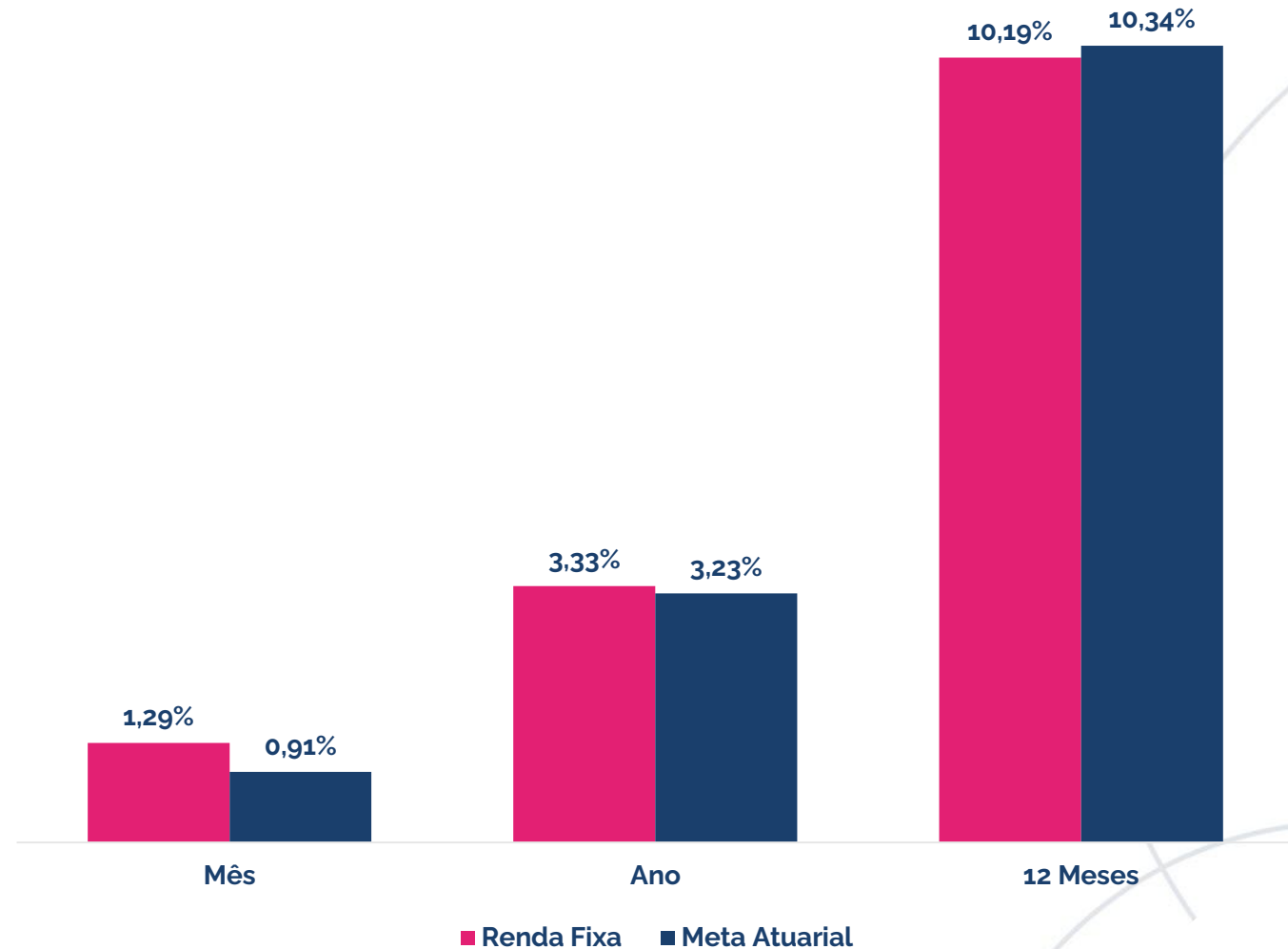
Comentário por Segmento



Renda Fixa

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

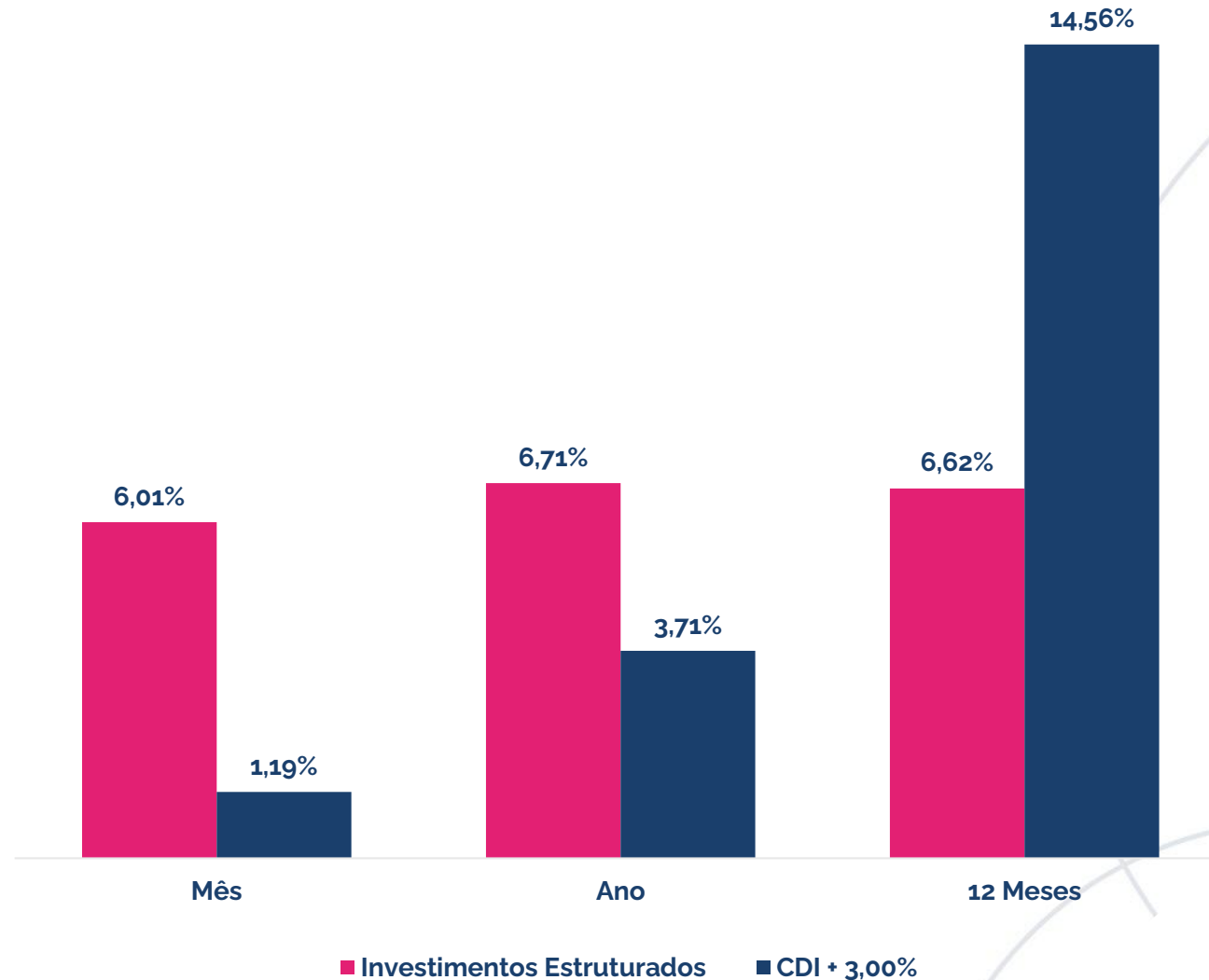
Em março/25, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.



Estruturado

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

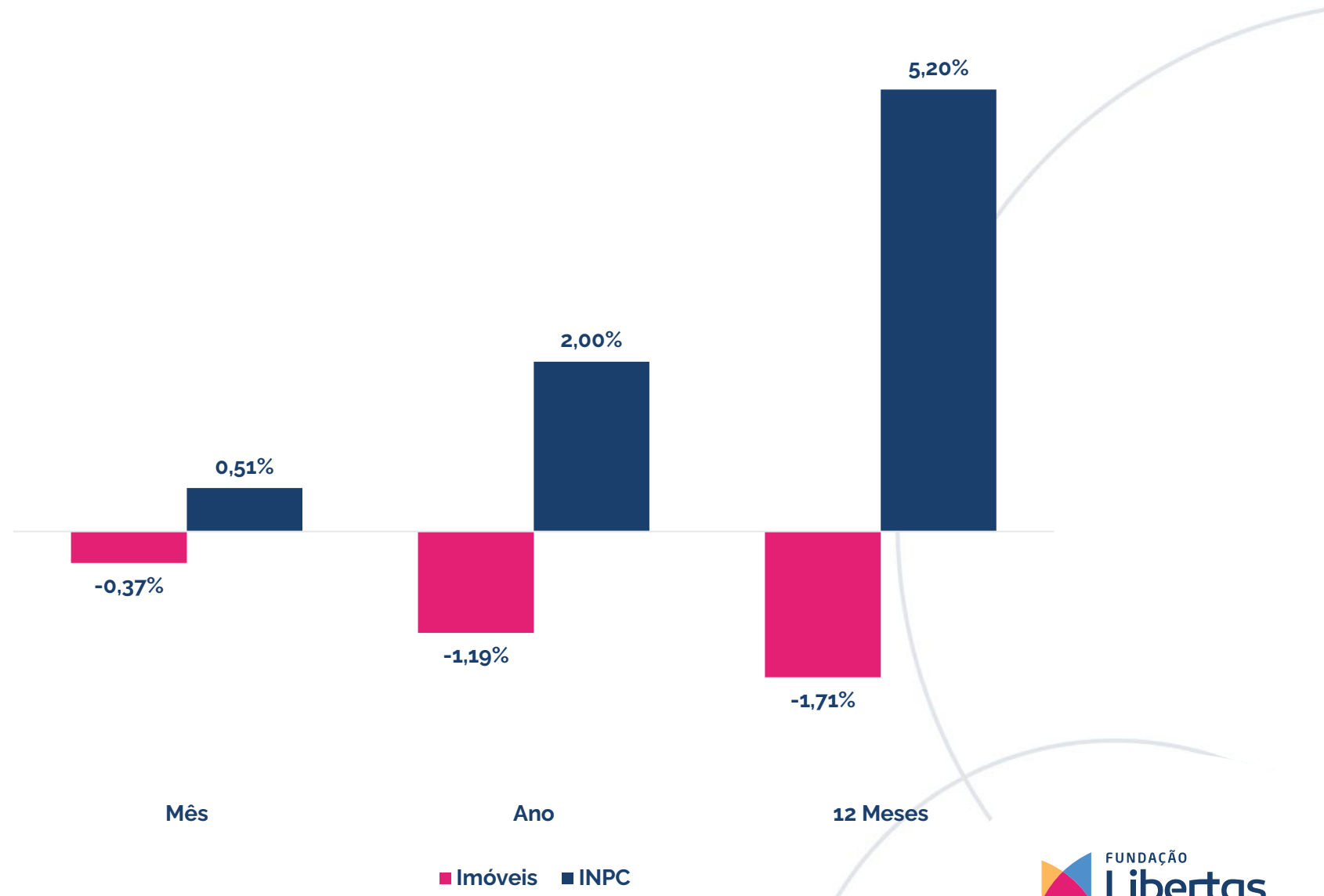
Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.



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.

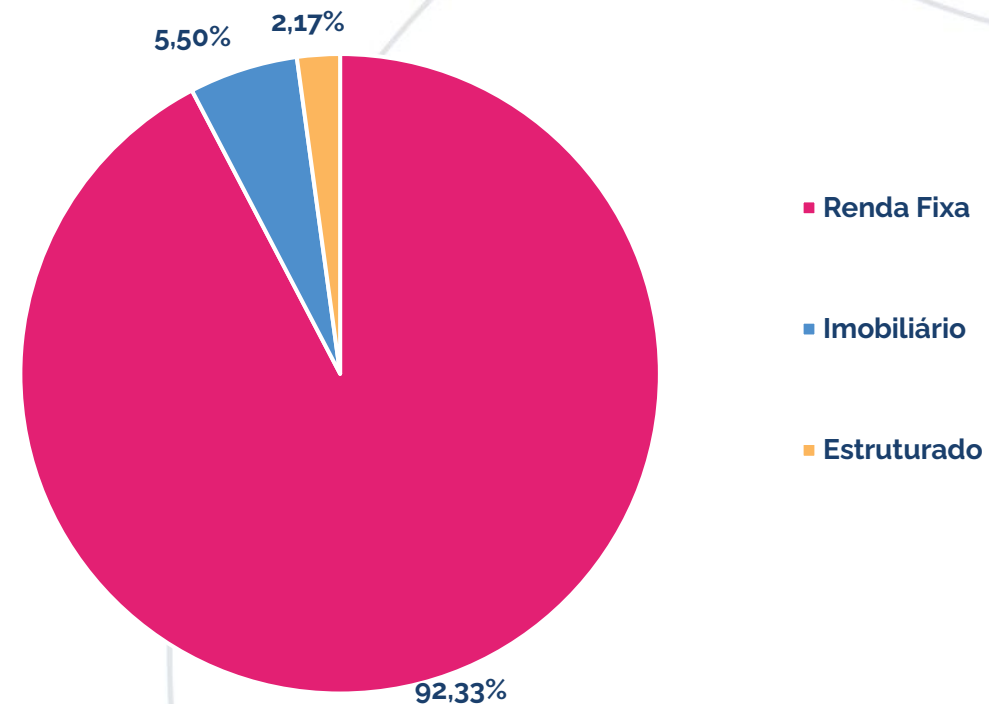


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 1.218.814,14	13,59%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 7.064.162,97	78,74%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 10.951,15	0,12%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 464,29	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 60.416,66	0,67%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 10.973,26	0,12%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 10.947,06	0,12%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 59.943,18	0,67%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 40.555,61	0,45%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 493.776,72	5,50%
Total			R\$ 8.971.005,05	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!

