

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 title.

# RESULTADO DOS INVESTIMENTOS PRODEMGE BD SALDADO

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

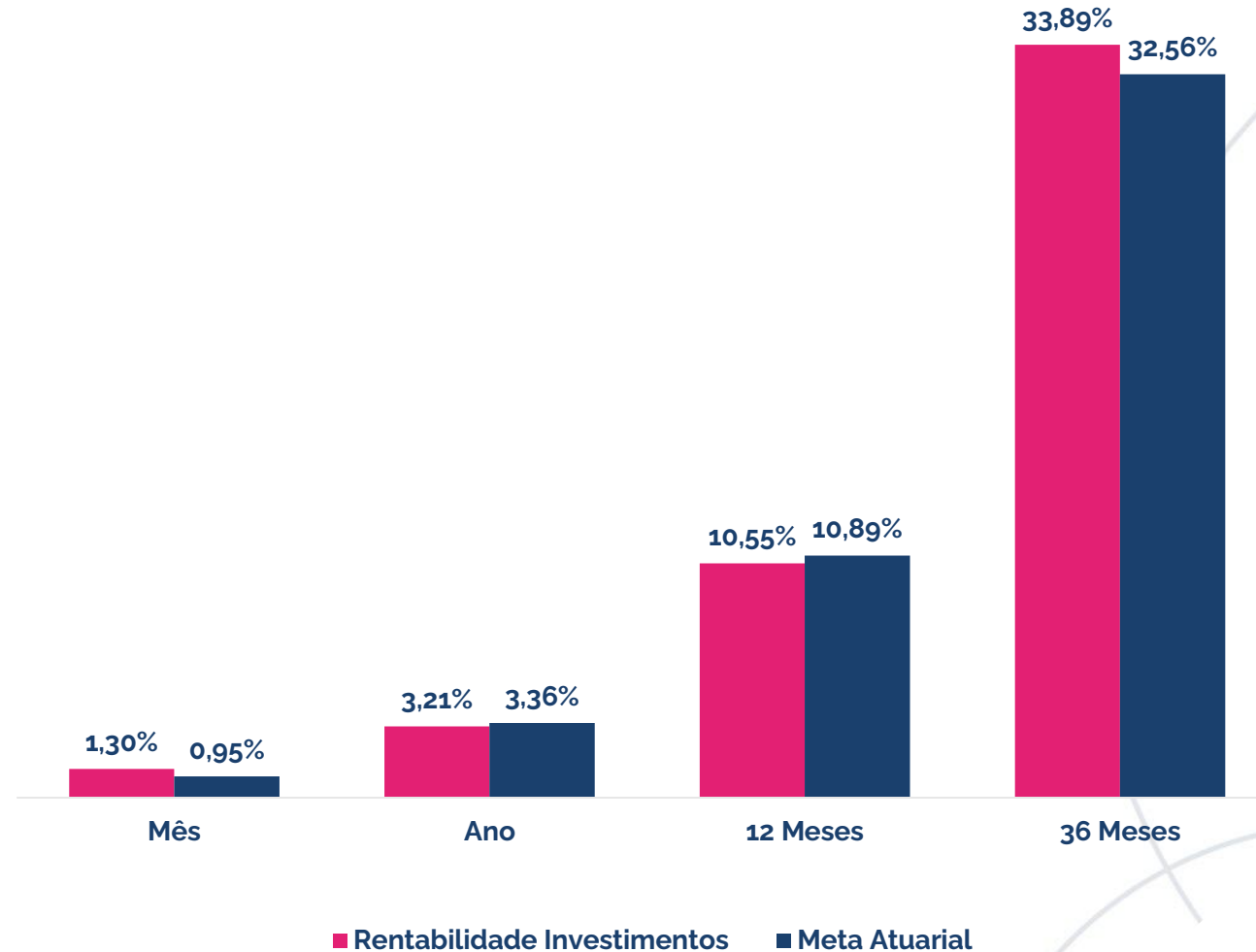


# Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi acima da meta atuarial

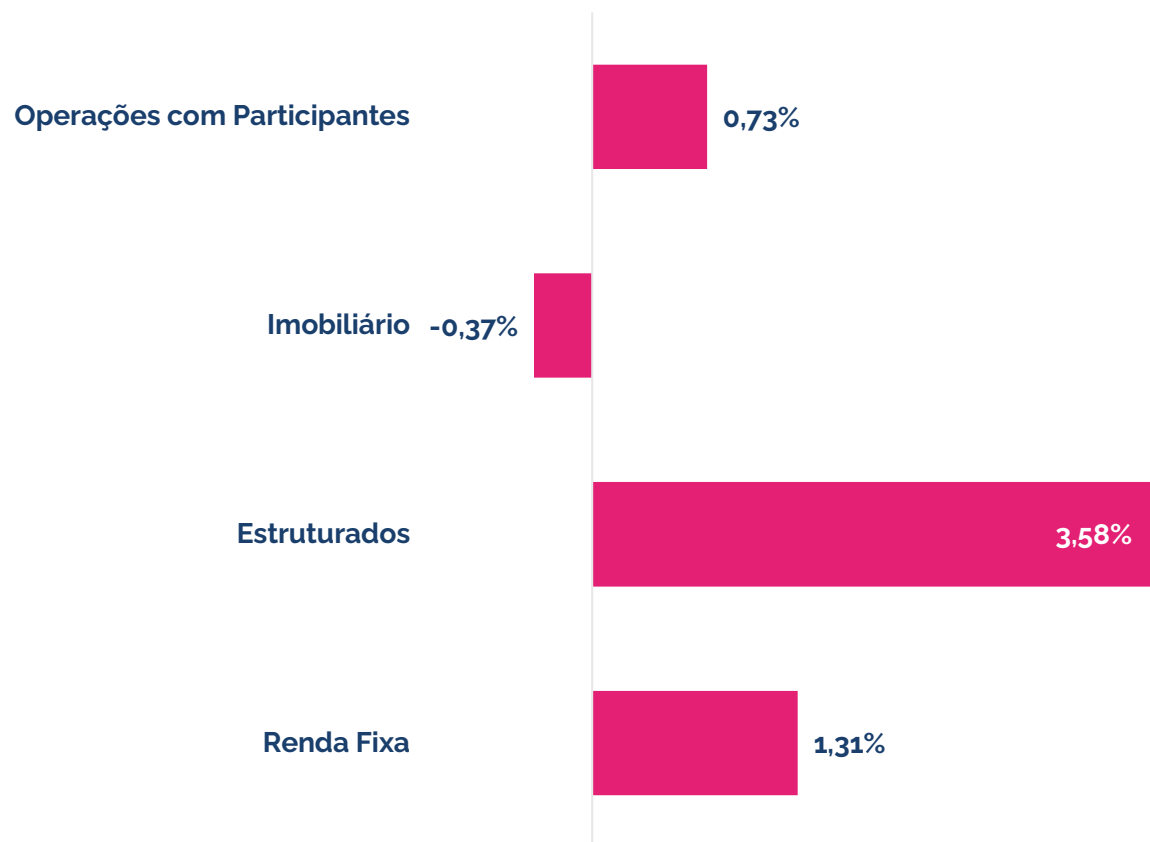
Esse resultado é explicado pelo desempenho dos títulos públicos federais marcados na curva. Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

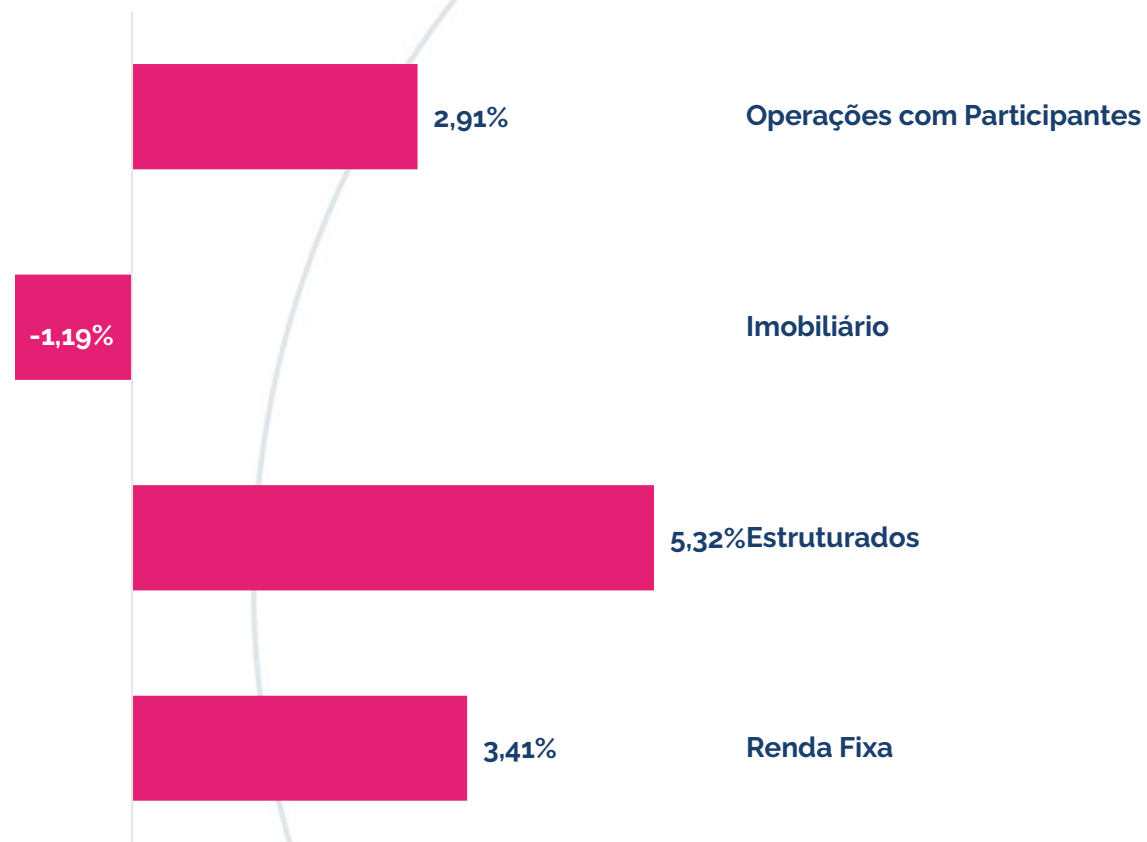


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Março/25

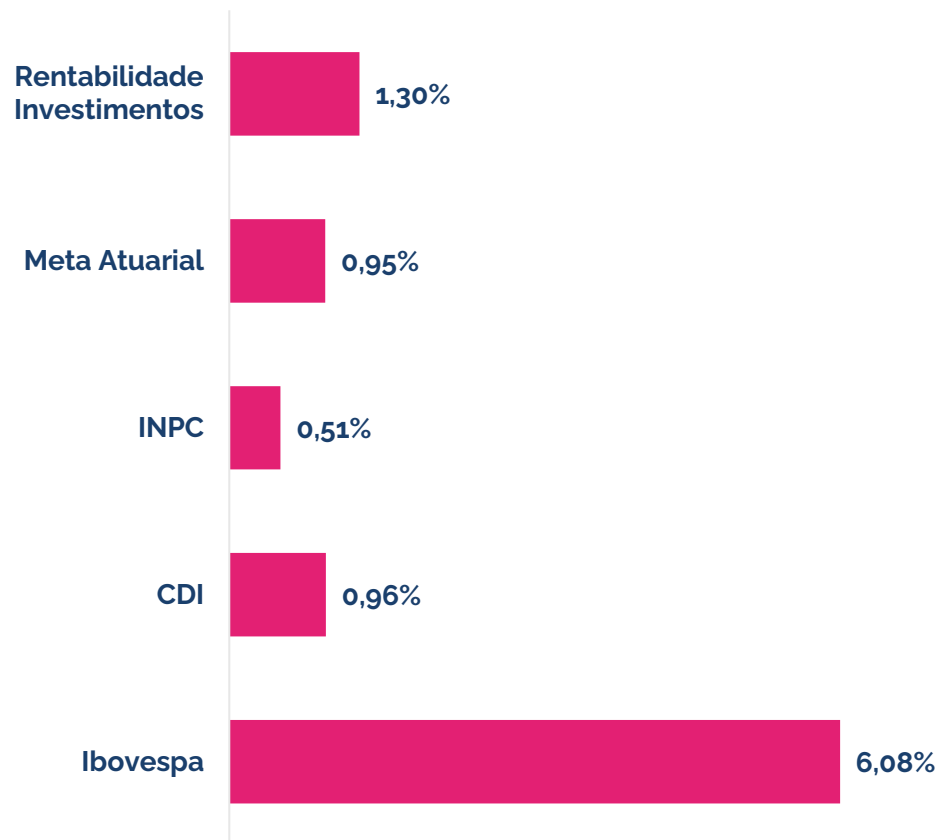


## Ano

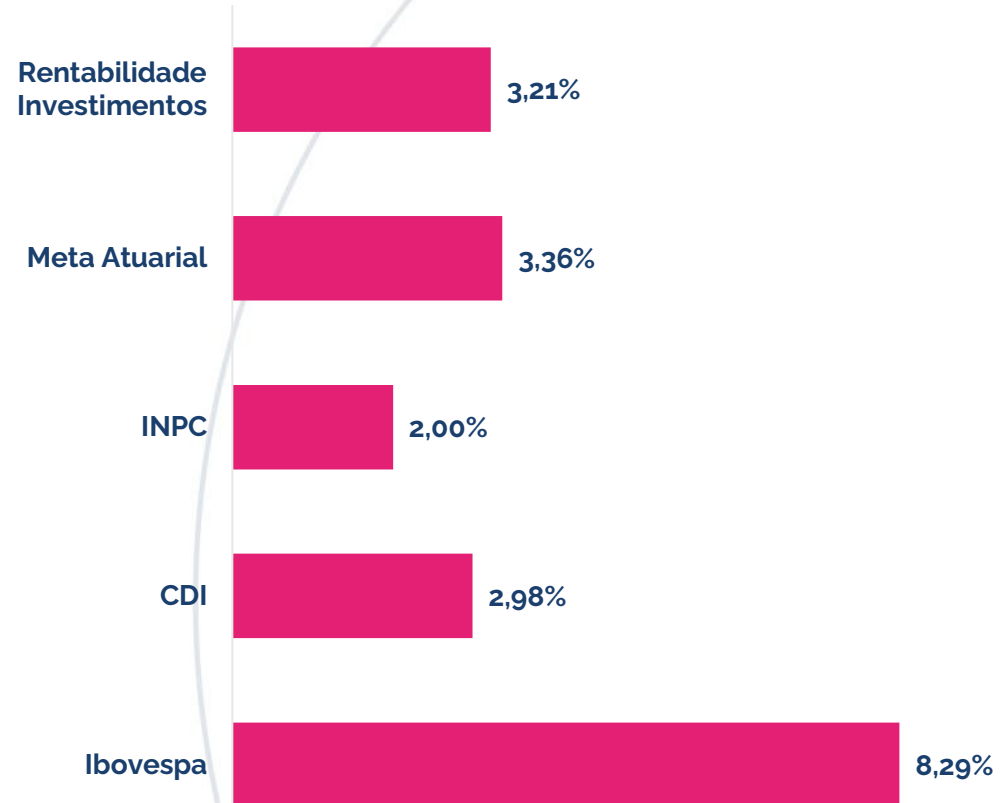


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Março/25



## Ano



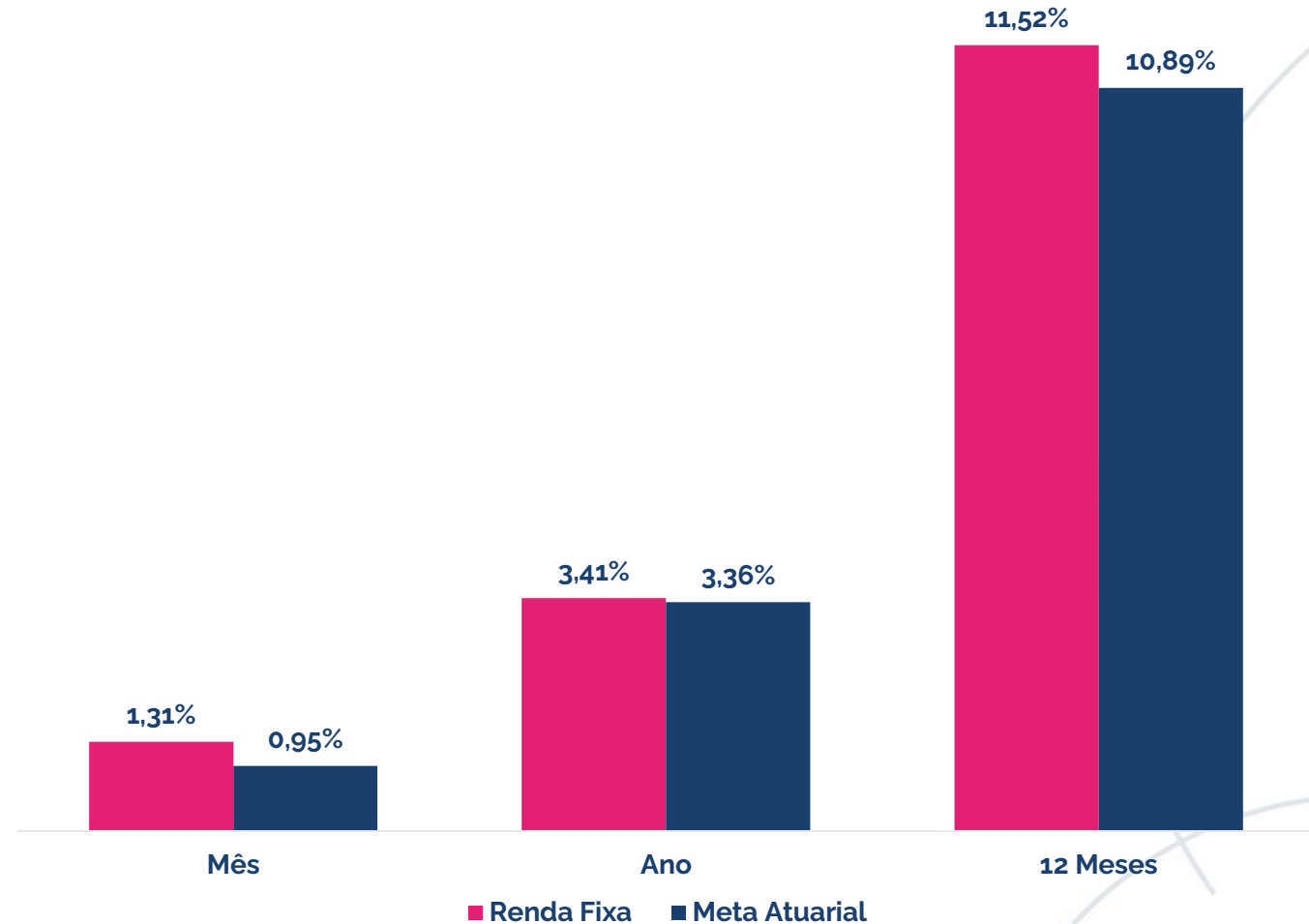
# Comentário por Segmento



# Renda Fixa

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

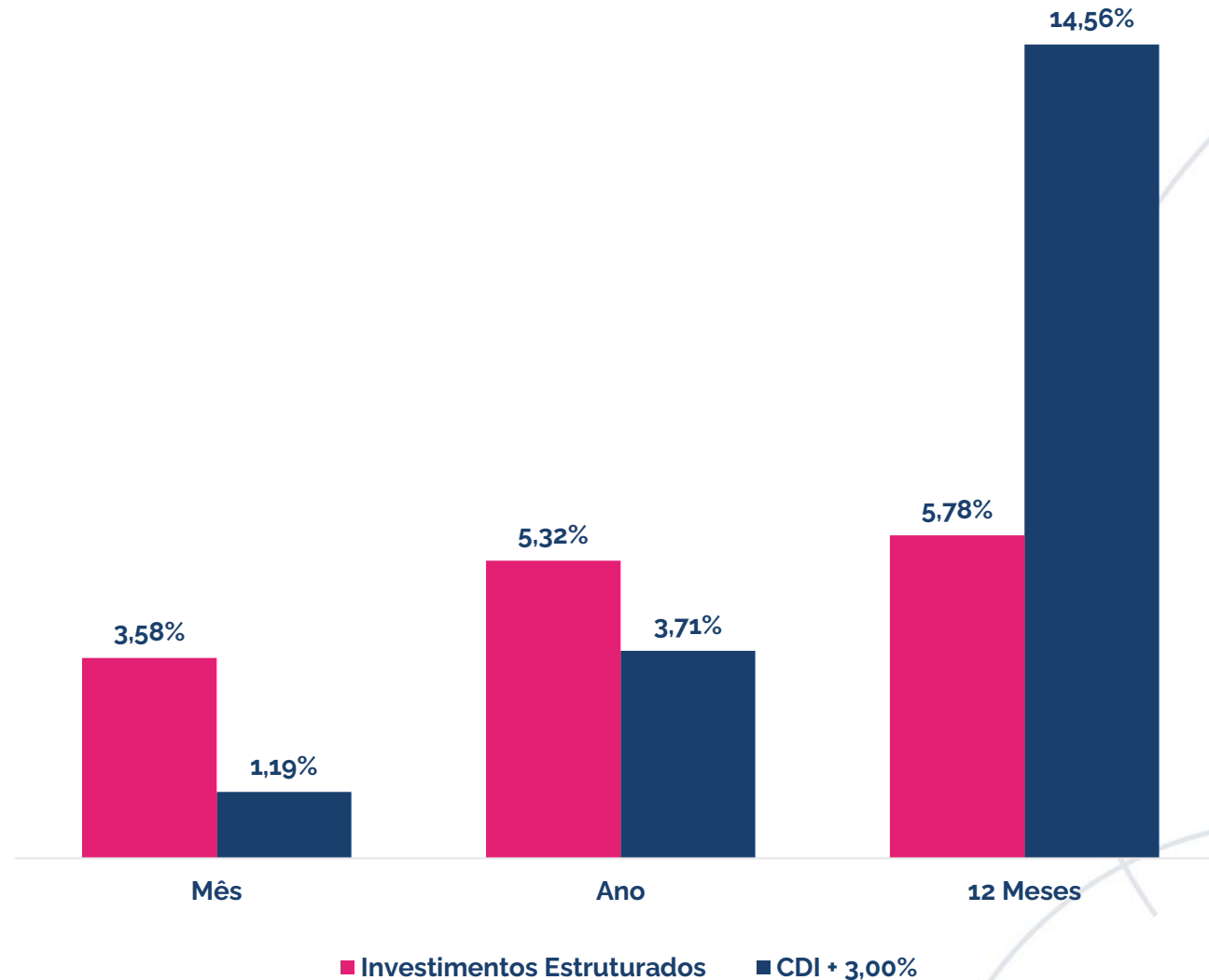
Em março/25, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.



## Estruturado

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

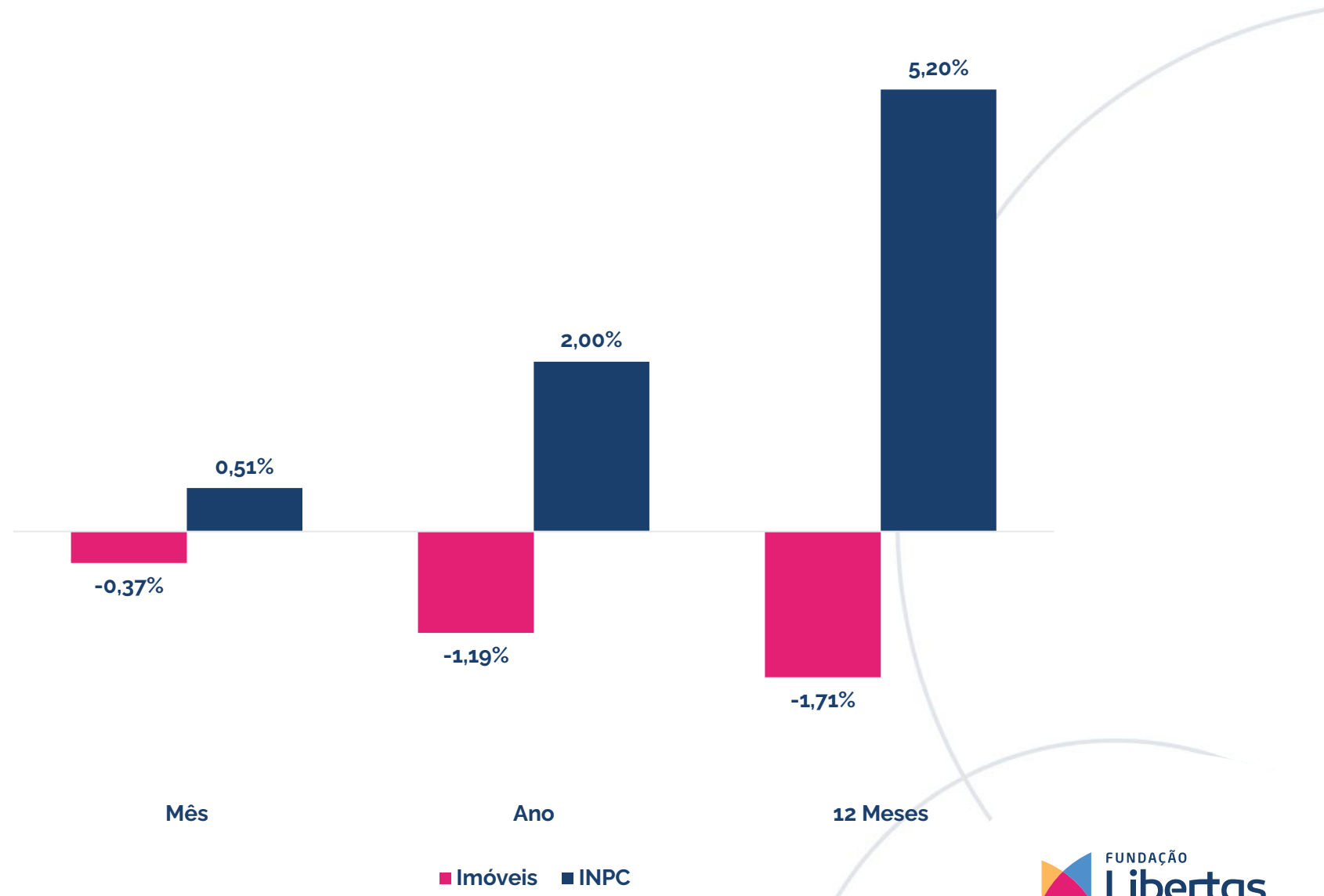
Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.



# Imobiliário

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

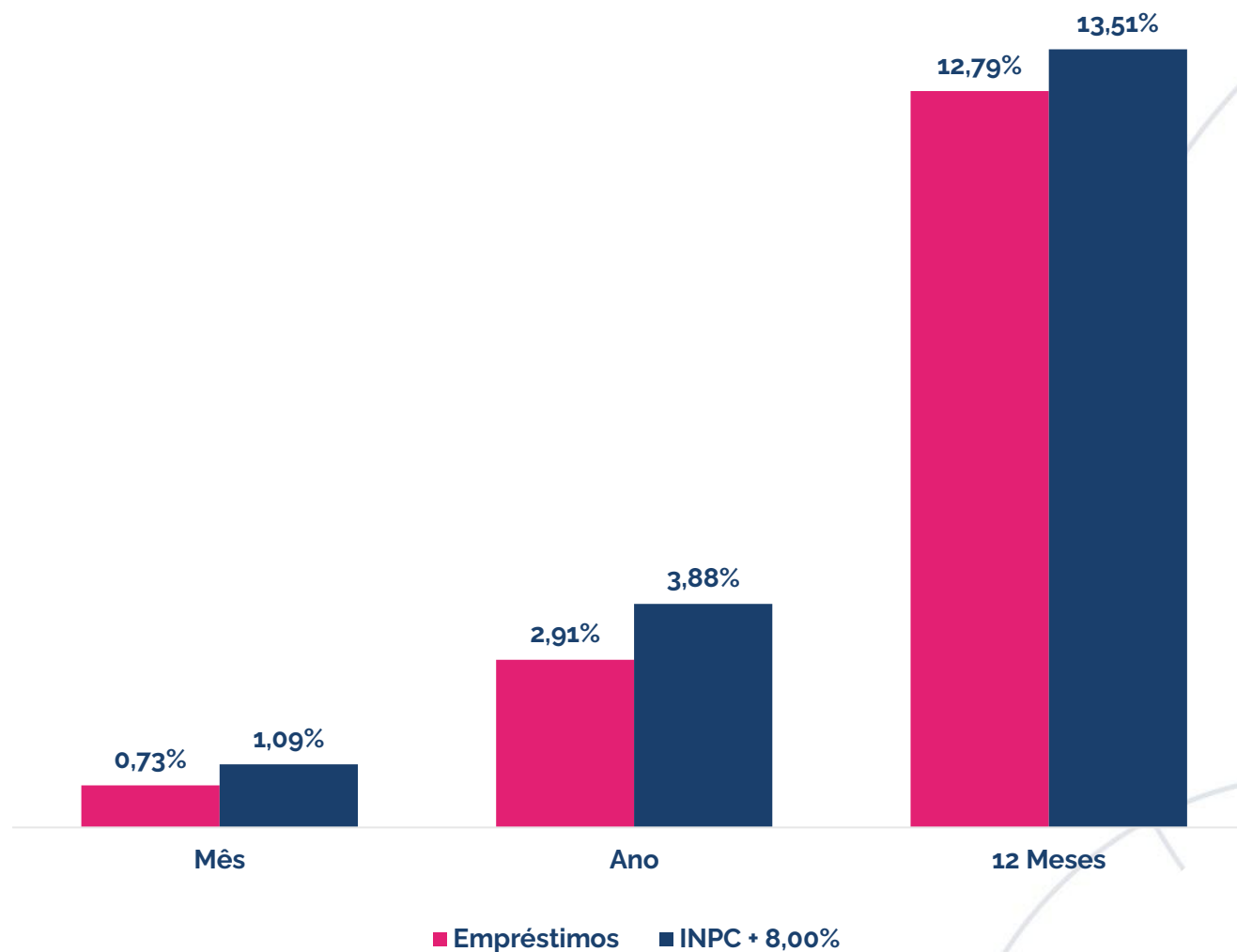
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



## 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 0,73%.

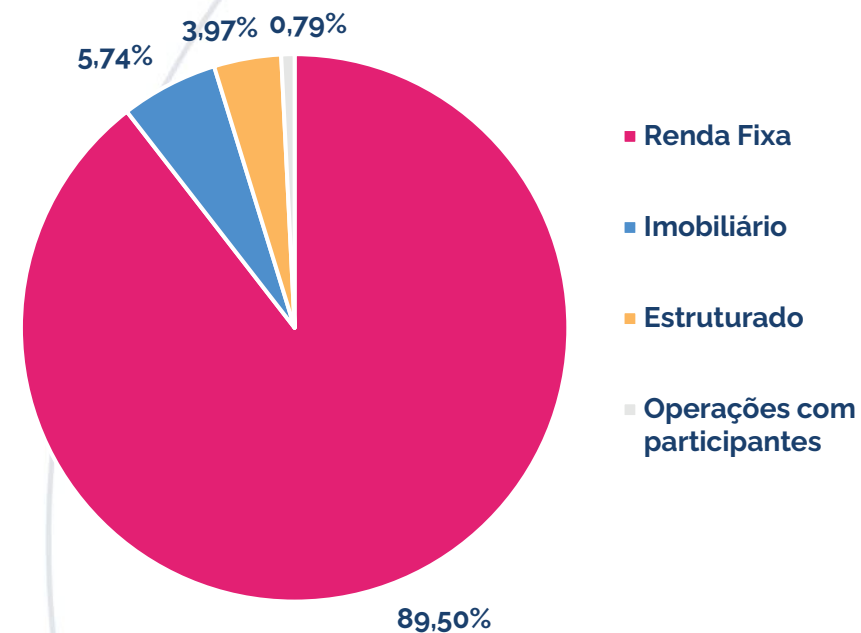


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

| Ativo                       | Segmento              | Classe             | Valor Financeiro          | Percentual  |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------|-------------|
| Libertas Liquidez           | Renda Fixa            | Renda Fixa CDI     | R\$ 15.067.781,19         | 13,72%      |
| Carteira de NTN-B           | Renda Fixa            | TPF                | R\$ 79.537.915,86         | 72,41%      |
| Centralizador REFIX         | Renda Fixa            |                    | R\$ 3.699.137,92          | 3,37%       |
| Libertas HG                 | Renda Fixa            | Crédito CDI        | R\$ 995.591,38            | 0,91%       |
| Libertas HY                 | Renda Fixa            | Crédito IPCA       | R\$ 511.060,76            | 0,47%       |
| Bradesco Bancos             | Renda Fixa            | Crédito Financeiro | R\$ 1.116.130,61          | 1,02%       |
| Sulamerica Premium          | Renda Fixa            | Crédito Financeiro | R\$ 377.562,80            | 0,34%       |
| Itaú Optimus                | Renda Fixa            | Renda Fixa Ativa   | R\$ 513.385,81            | 0,47%       |
| Novus Institucional         | Renda Fixa            | Renda Fixa Ativa   | R\$ 185.406,56            | 0,17%       |
| Empreendedor                | Estruturado           | FIP                | R\$ 215.665,36            | 0,20%       |
| BTG Infra II                | Estruturado           | FIP                | R\$ 9.143,48              | 0,01%       |
| BTG Impacto                 | Estruturado           | FIP                | R\$ 814.887,32            | 0,74%       |
| Ória Tech                   | Estruturado           | FIP                | R\$ 216.100,78            | 0,20%       |
| Signal Capital              | Estruturado           | FIP                | R\$ 655.300,20            | 0,60%       |
| KINEA II                    | Estruturado           | FIP                | R\$ 215.584,69            | 0,20%       |
| KINEA IV                    | Estruturado           | FIP                | R\$ 473.994,57            | 0,43%       |
| LACAN I                     | Estruturado           | FIP                | R\$ 1.180.484,39          | 1,07%       |
| LACAN III                   | Estruturado           | FIP                | R\$ 579.308,12            | 0,53%       |
| Imobiliário                 | Imobiliário           |                    | R\$ 6.309.690,65          | 5,74%       |
| Operações com participantes | Op. com participantes |                    | R\$ 863.510,76            | 0,79%       |
| <b>Total</b>                |                       |                    | <b>R\$ 109.838.505,31</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!**

