RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

COHABPREV

Abril 2025

FUNDAÇÃO Libertas

FUNDAÇÃO Libertas

Cenário Econômico

Comentário

Em abril, o mercado foi impactado pelo chamado Liberation Day, quando o governo Trump anunciou as tarifas recíprocas, elevando as alíquotas sobre importações ao maior nível em mais de 100 anos. Esse aumento gerou incertezas e fez o índice VIX - conhecido como termômetro do medo do mercado - atingir seu maior patamar desde a pandemia.

As bolsas americanas reagiram negativamente: o S&P 500 caiu 11,5% e o Nasdaq-100 recuou 12,1% até o dia anterior ao anúncio da pausa nas tarifas, que estabeleceu um patamar fixo de 10% para todos os países, mantendo tarifas mais altas apenas para a China. Em resposta, a China reagiu, elevando suas tarifas sobre produtos americanos. No fechamento do mês, a tarifa americana sobre produtos chineses alcançou 145%, enquanto a tarifa chinesa ficou em 125%. Esse cenário de incerteza em relação às medidas do governo Trump resultou em um movimento de antecipação de importações nos EUA, contribuindo para a queda de 0,3% no PIB americano no primeiro trimestre de 2025.

No cenário local, o Brasil foi considerado um vencedor relativo no conflito comercial entre EUA e China. As tarifas aplicadas foram mínimas, e o país pode se beneficiar como um potencial destino para os produtos chineses redirecionados. Com a incerteza global, os países emergentes têm atraído fluxo de investidores estrangeiros, o que impulsionou os ativos brasileiros. A bolsa registrou alta de 3,69% no mês, acumulando um avanço de 12,29% no ano. No mercado de renda fixa, o fechamento da curva de juros beneficiou os títulos prefixados e atrelados à inflação. O IRF-M, que reflete os títulos prefixados, subiu 2,99% no mês, enquanto o IMA-B, que acompanha os títulos indexados ao IPCA, avançou 2,09%.

FUNDAÇÃO Libertas

FUNDAÇÃO Libertas

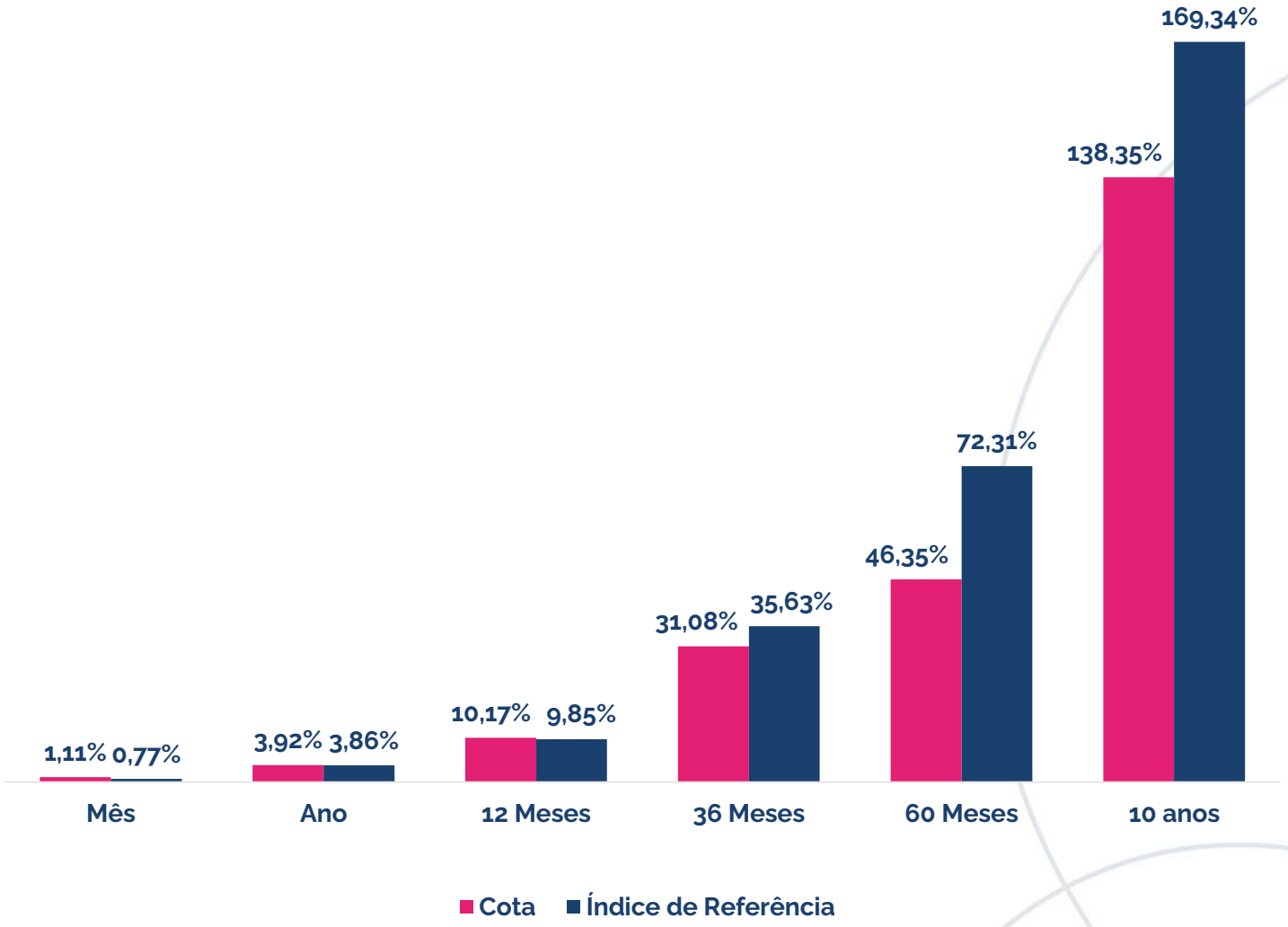
Rentabilidade

Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi acima do índice de referência.

Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

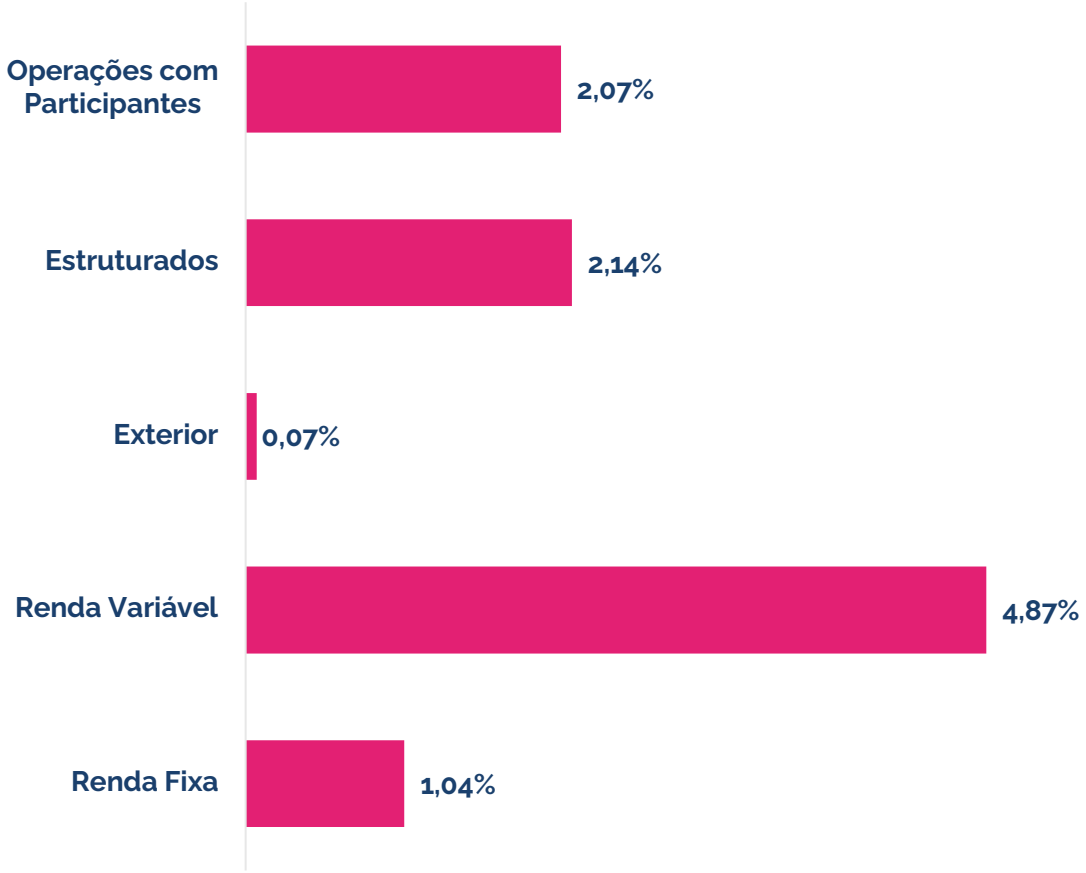


FUNDAÇÃO Libertas

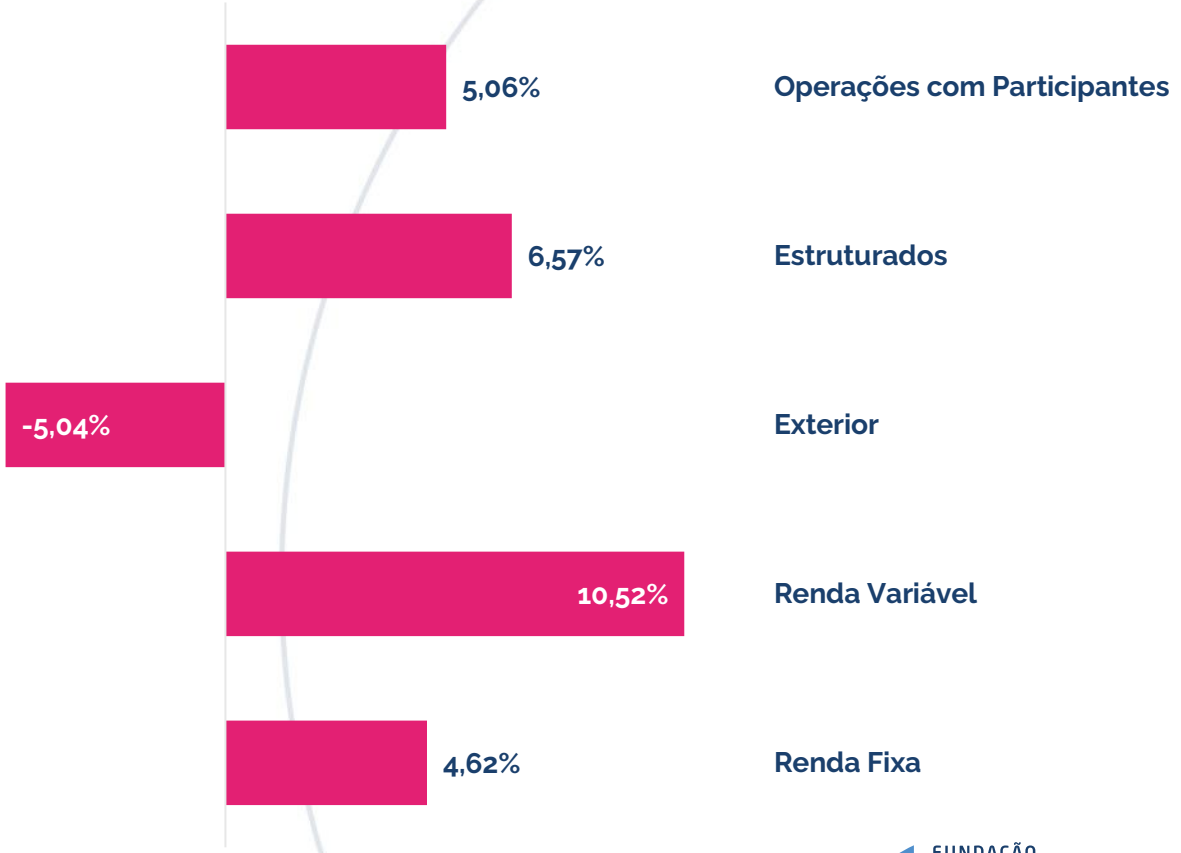
O índice de referência em 2015 – 2018 era IPCA + 4,50%, 2019 – 2021 era IPCA + 4,09%, 2022 era 112% do CDI e 2023 - foi alterado para IPCA + 4,09%

Rentabilidade Segmentos

Mês – Abril/25



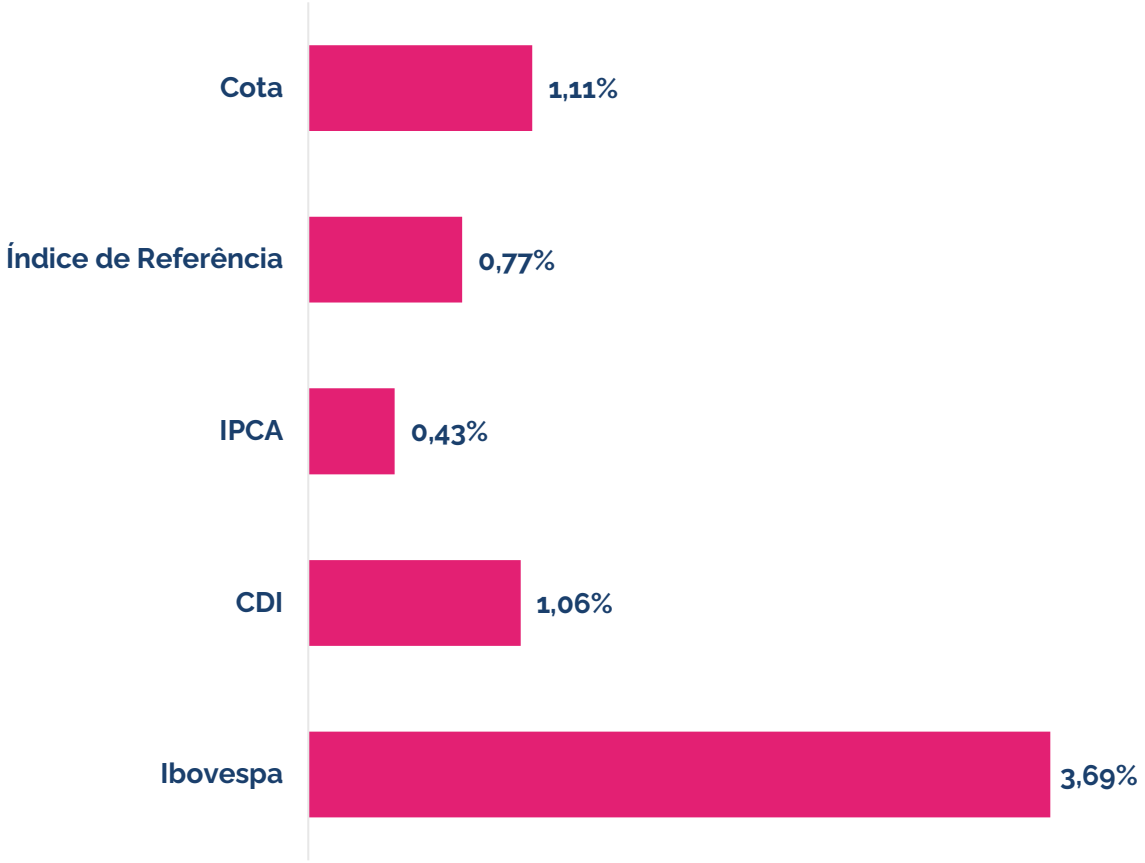
Ano



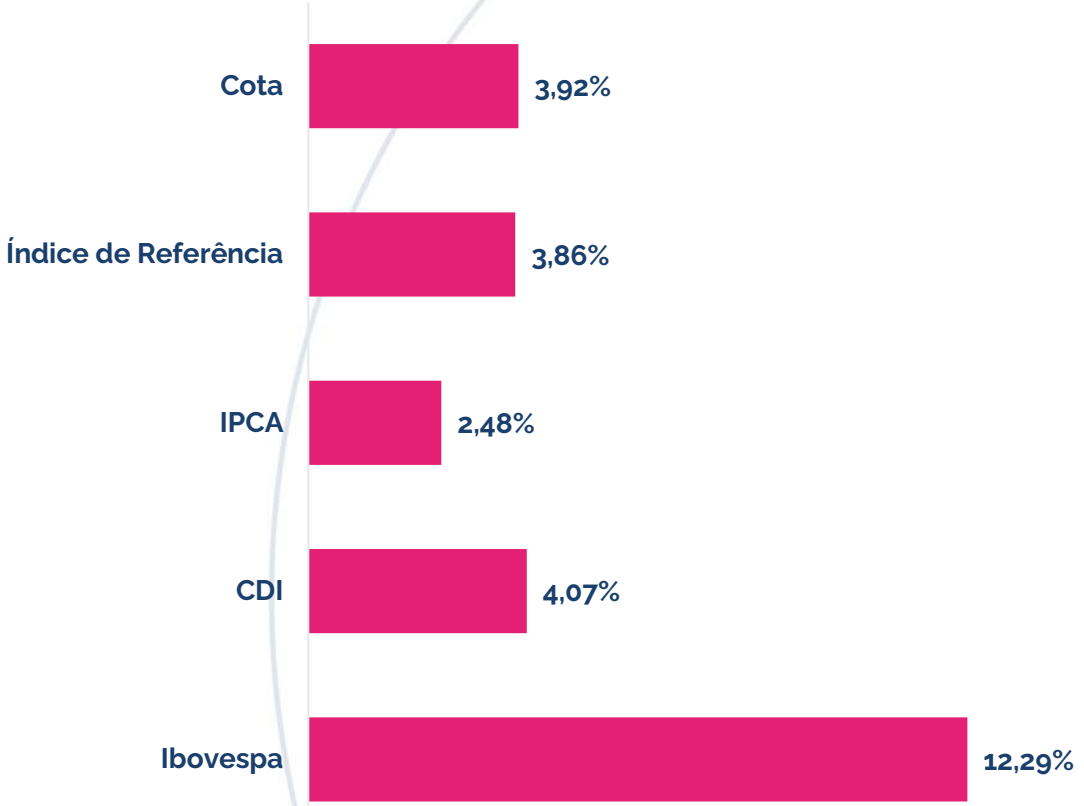
FUNDAÇÃO Libertas

Rentabilidade Mercado

Mês – Abril/25



Ano



FUNDAÇÃO Libertas

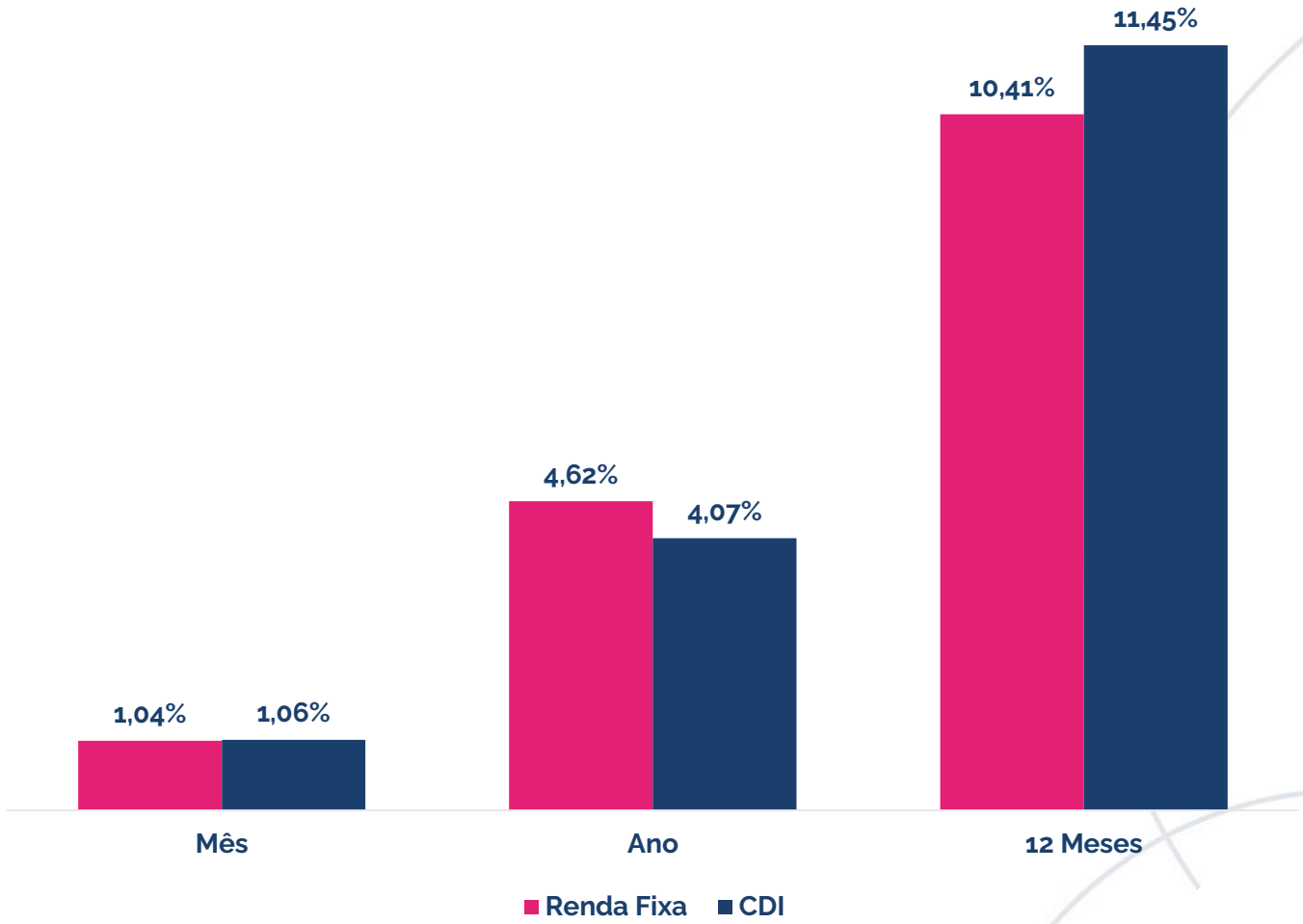
FUNDAÇÃO Libertas

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 abril/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.

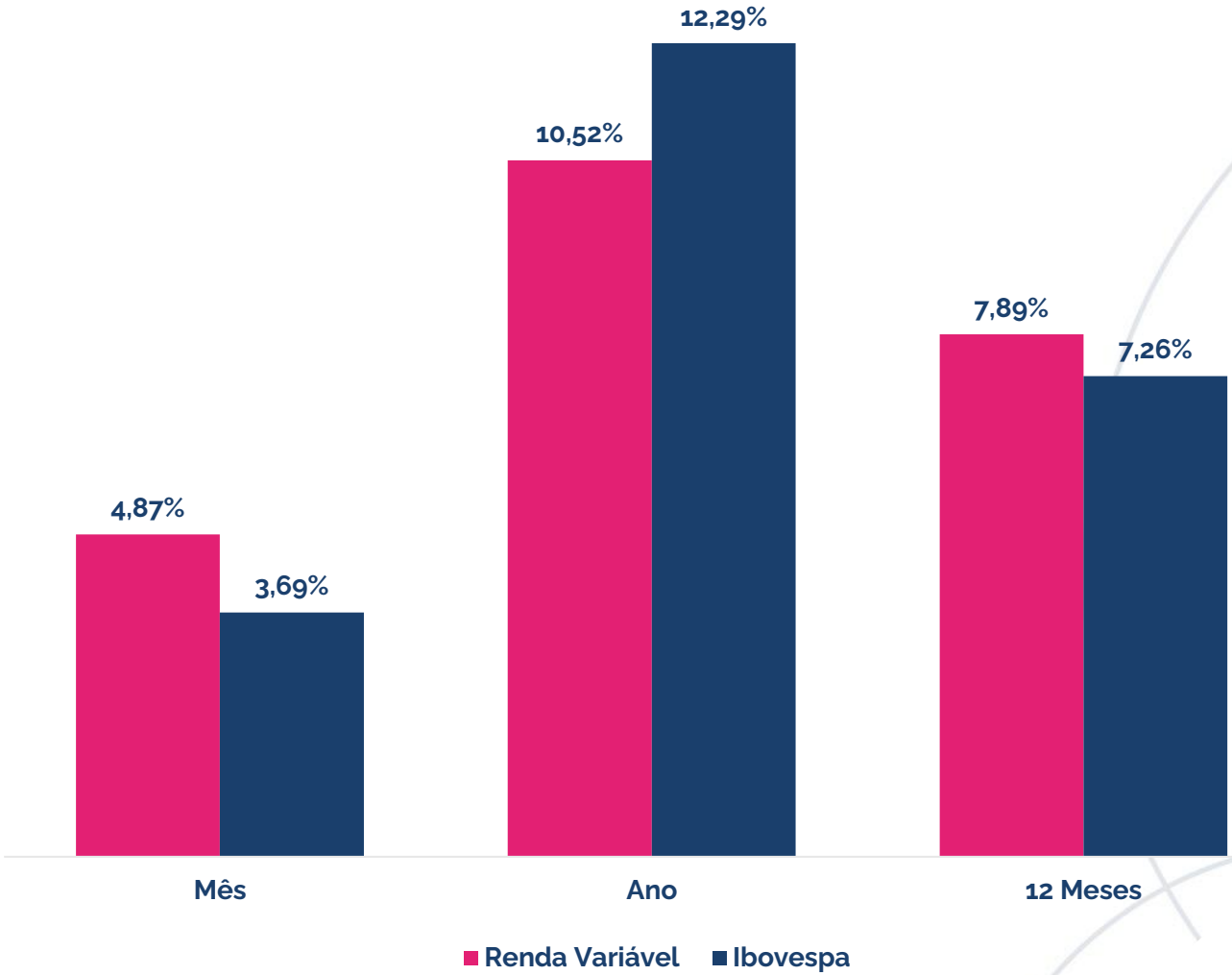


FUNDAÇÃO Libertas

Renda Variável

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

O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 3,69%, fruto do contínuo fluxo de recursos estrangeiros para os mercados emergentes.

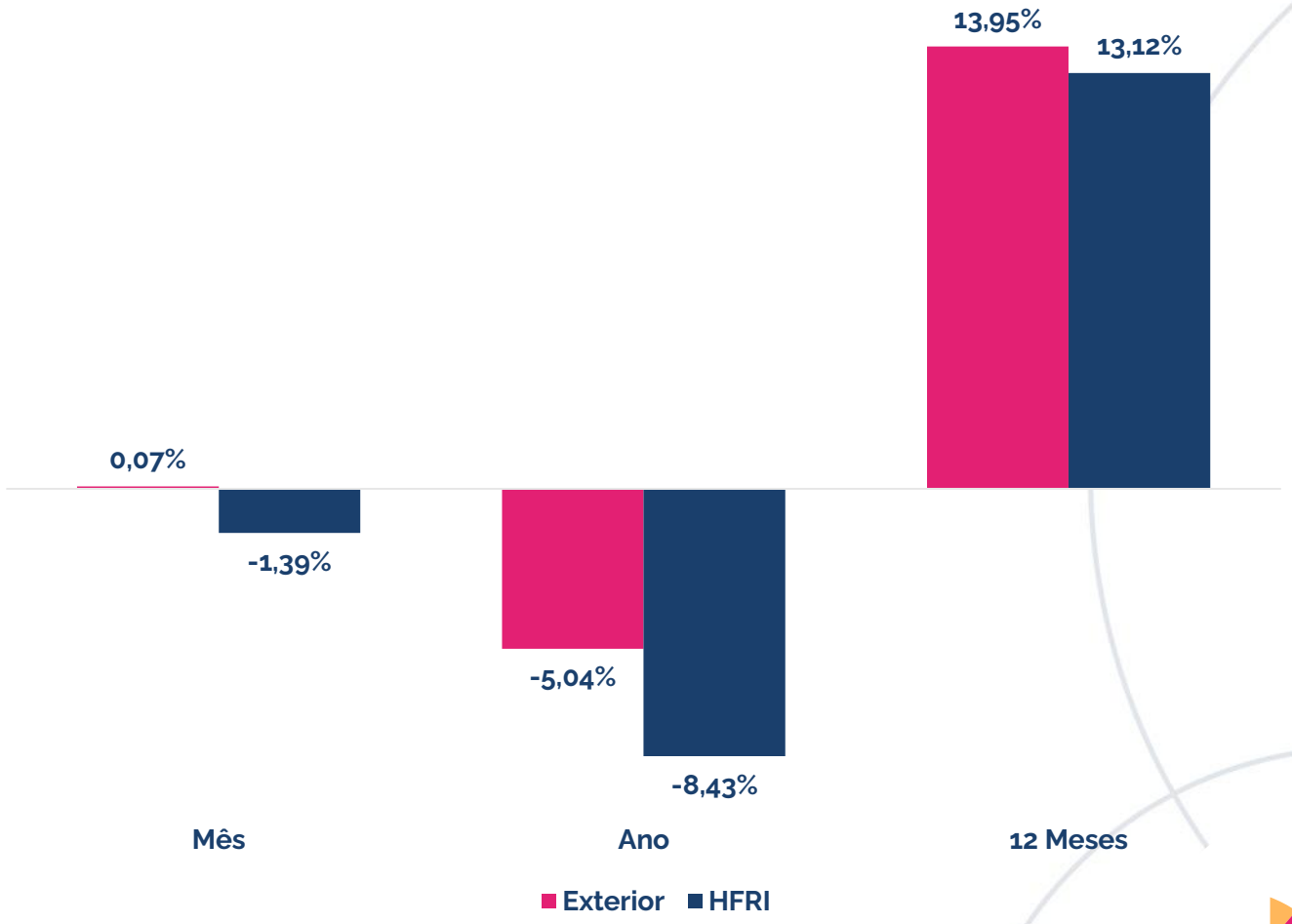


FUNDAÇÃO Libertas

Exterior

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

Em abril o resultado é explicado pela performance positiva dos ativos, mas uma desvalorização cambial fez com que o segmento rendesse próximo de 0%.

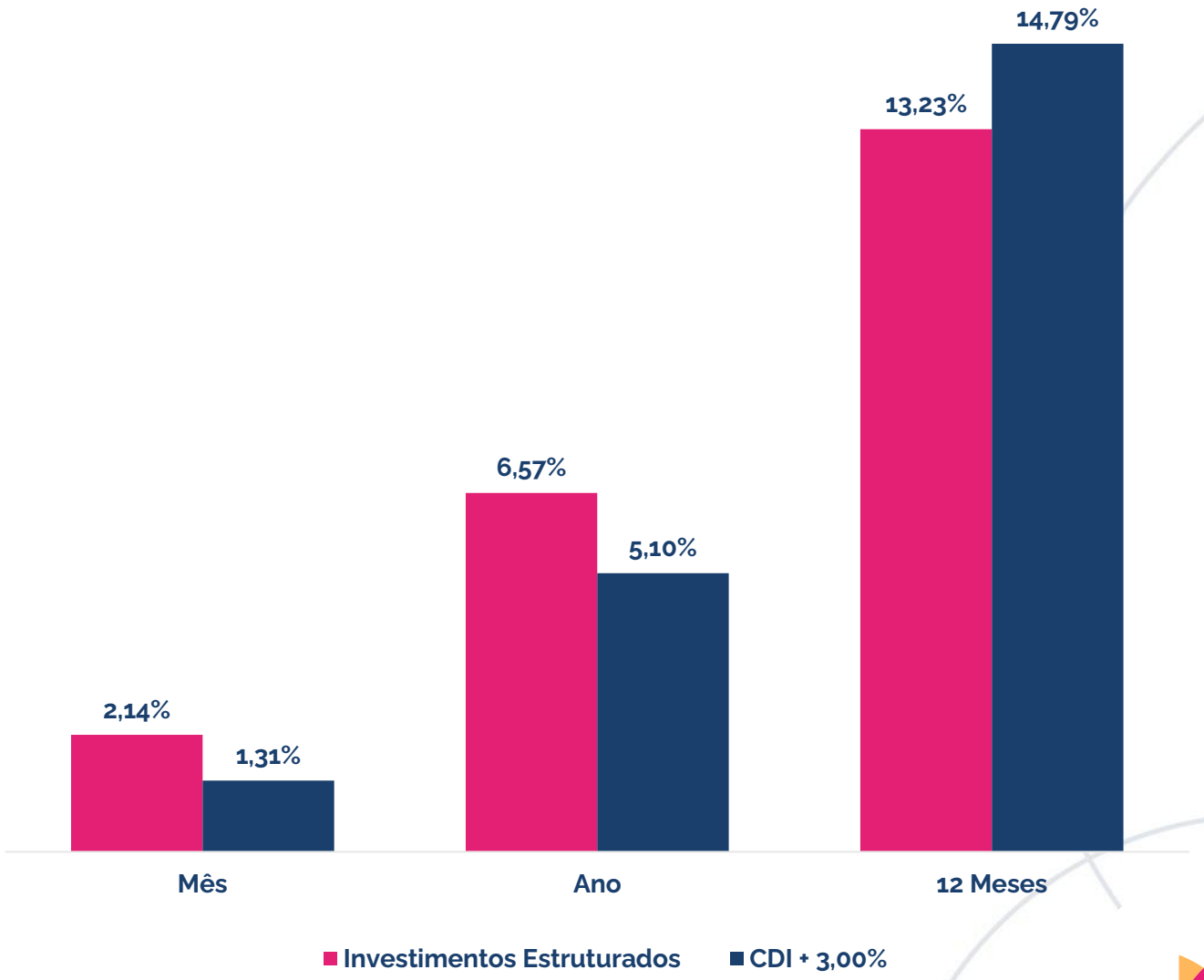


FUNDAÇÃO Libertas

Estruturado

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

No mês de abril/25 o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira de multimercado, que apresentou valorização de 2,95% no período. Já os FIPS apresentaram alta de 1,06% no mês.

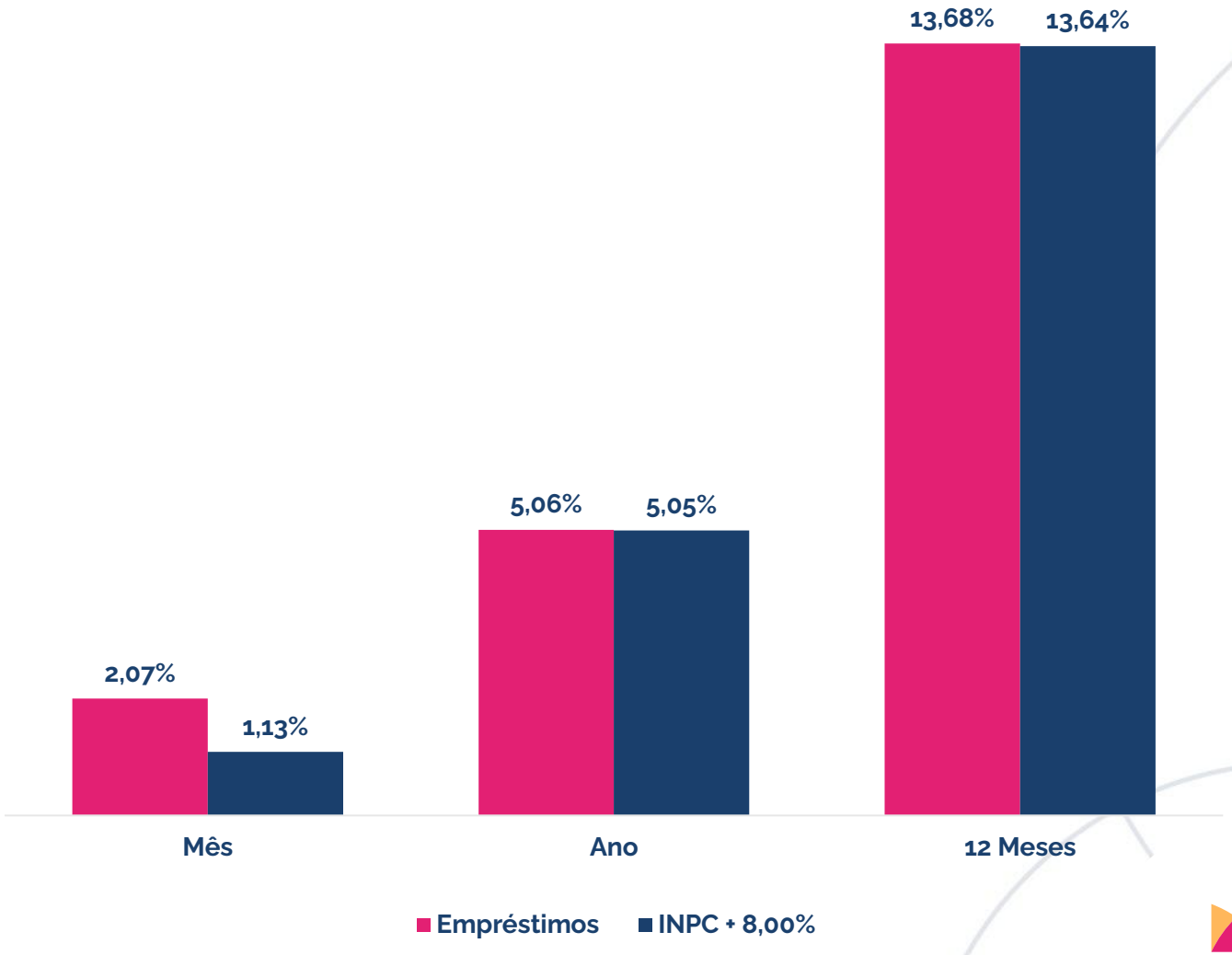


FUNDAÇÃO Libertas

Operações com participantes

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

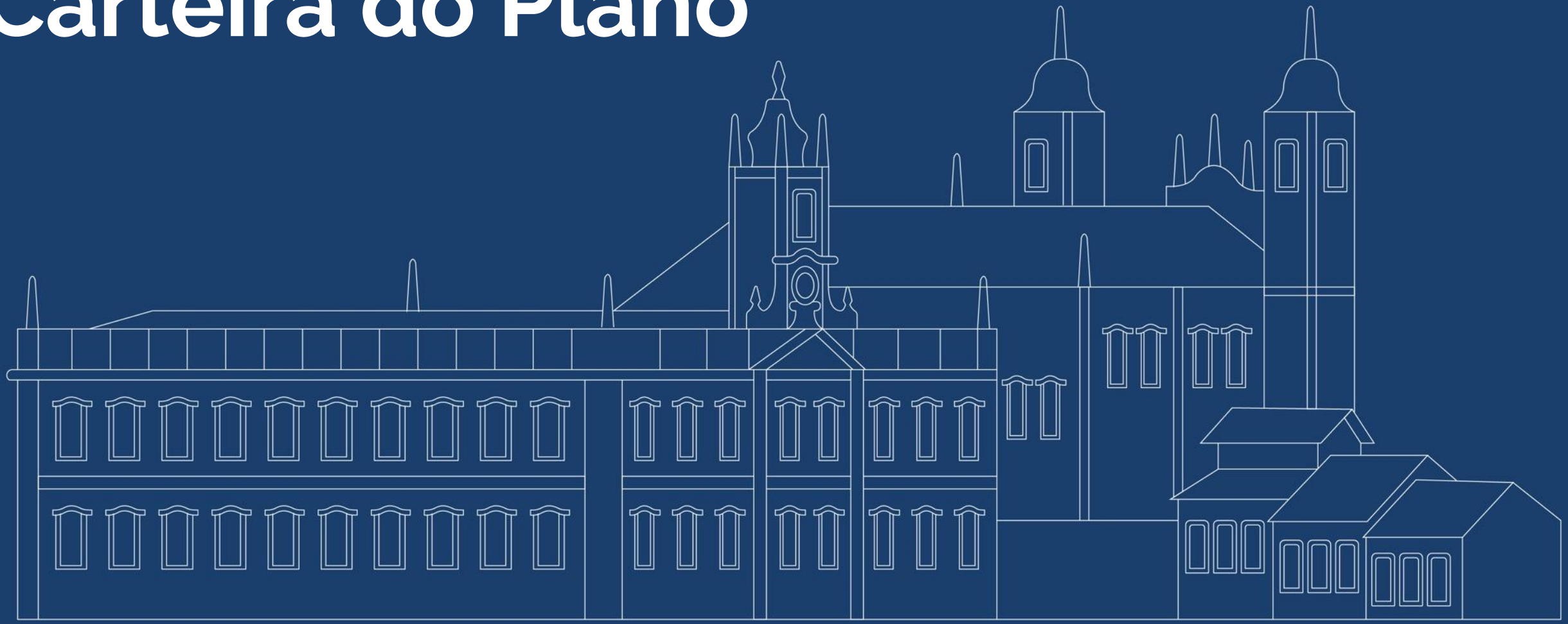
No mês o resultado foi de 2,07%.



FUNDAÇÃO Libertas

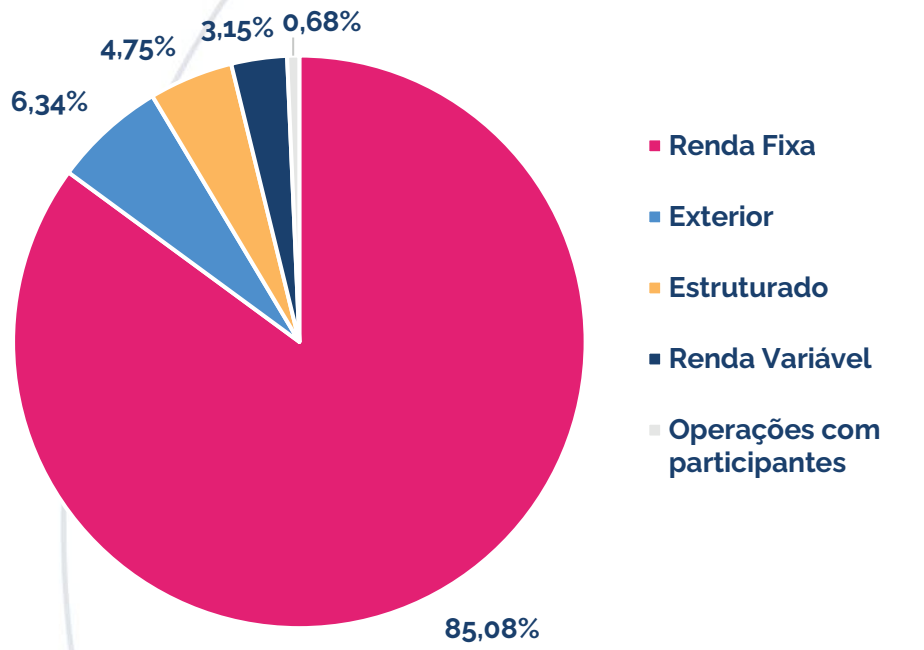
FUNDAÇÃO Libertas

Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R$ 6.148.395,72	29,13%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R$ 8.031.129,42	38,05%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R$ 3.776.535,79	17,89%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R$ 1.052.677,38	4,99%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R$ 408.857,72	1,94%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R$ 1.179.596,06	5,59%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R$ 398.985,12	1,89%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R$ 540.606,15	2,56%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R$ 195.813,35	0,93%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R$ 663.895,40	3,15%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R$ 289.355,50	1,37%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R$ 374.539,90	1,77%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R$ 508,14	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R$ 139.244,33	0,66%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R$ 10.190,61	0,05%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R$ 65.785,62	0,31%
KINEA II	Estruturado	FIP	R$ 10.636,37	0,05%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R$ 46.005,49	0,22%
LACAN I	Estruturado	FIP	R$ 63.350,53	0,30%
LACAN II	Estruturado	FIP	R$ 4.272,82	0,02%
LACAN III	Estruturado	FIP	R$ 80.196,88	0,38%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R$ 582.085,79	2,76%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R$ 582.085,79	2,76%
Centralizador Exterior			R$ 1.338.273,43	6,34%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R$ 1.338.273,43	6,34%
Operações com participantes	Op. com participantes		R$ 144.347,88	0,68%
Total			**R$ 21.104.854,23**	100%



FUNDAÇÃO Libertas

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!

papo certo.
Finanças e Saúde