



RESULTADO DOS INVESTIMENTOS NOVO PLANO COPASA

Abril 2025

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%.

Rentabilidade

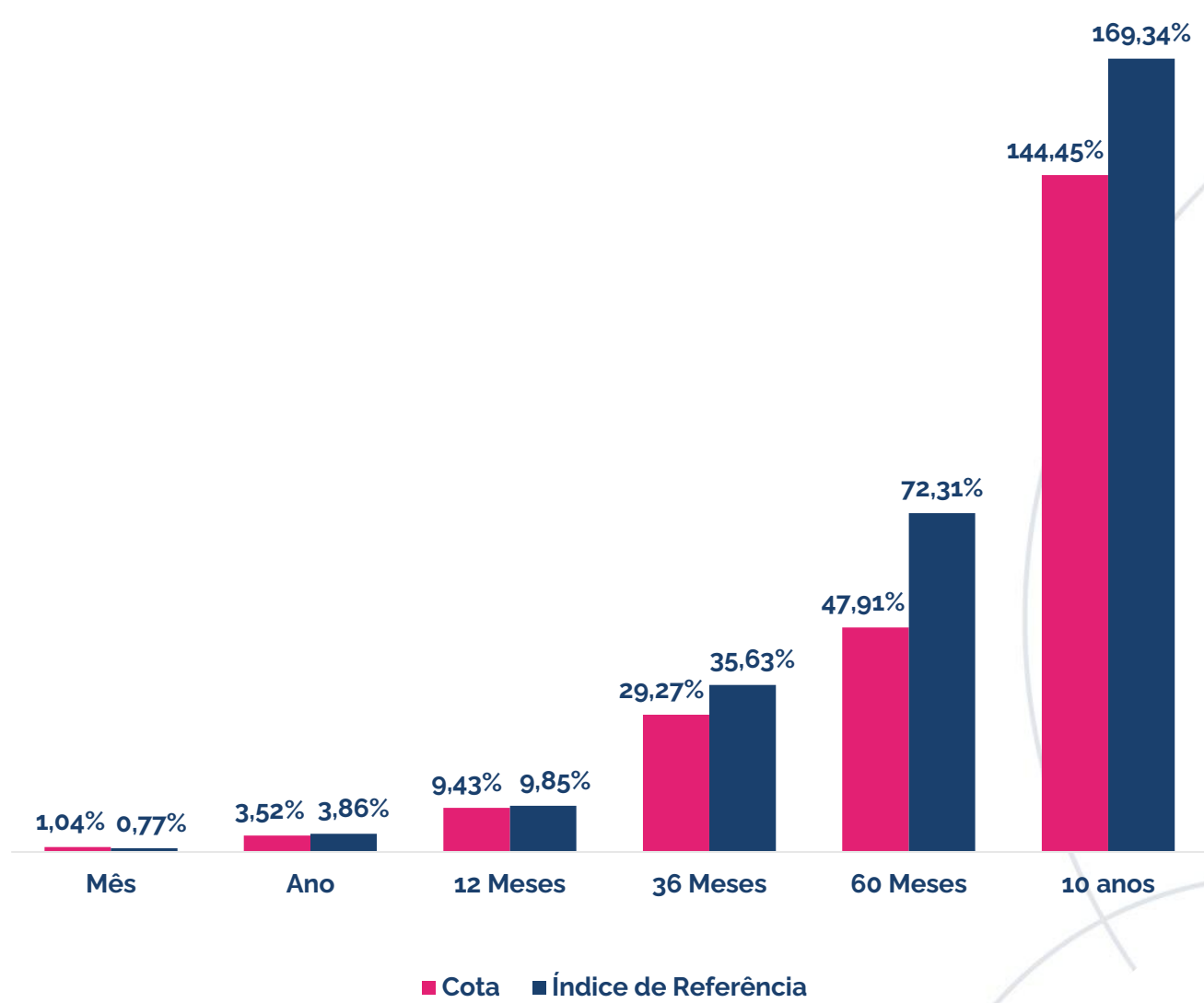


Resultado do Plano

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.

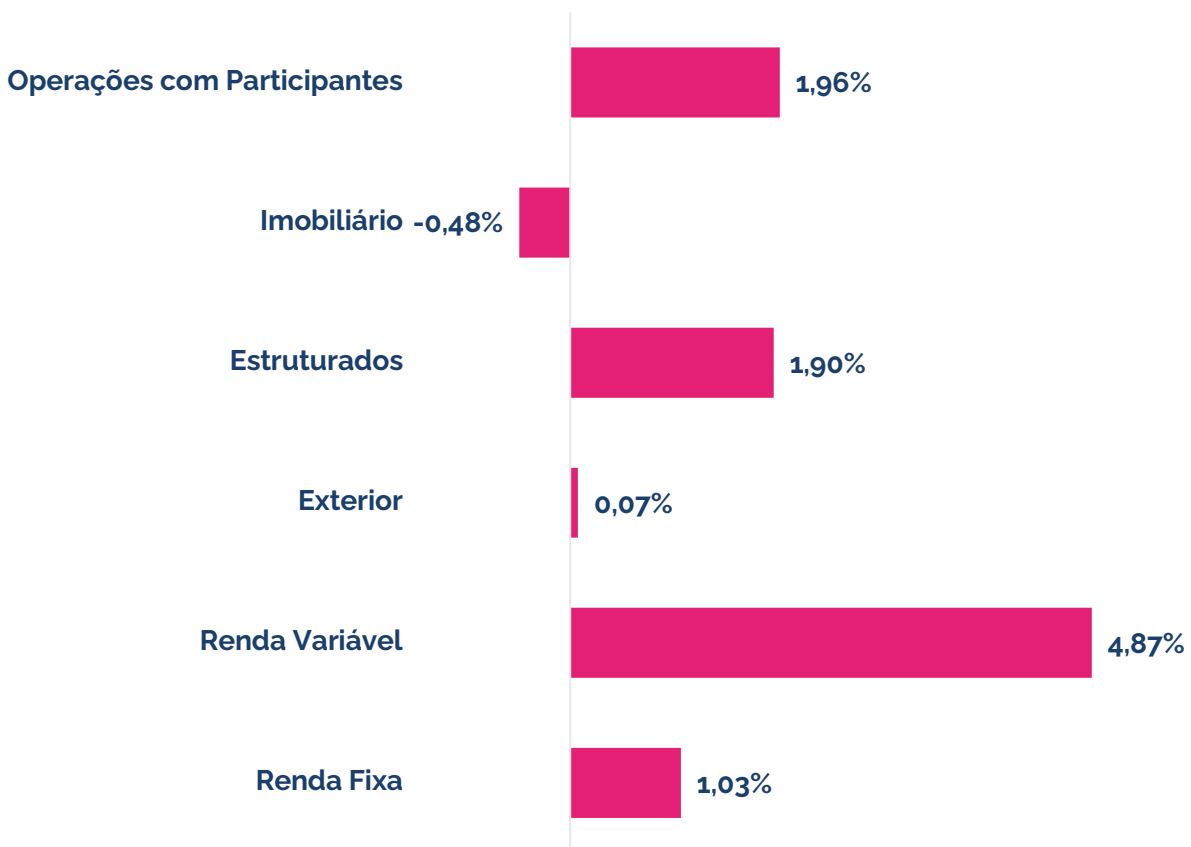
Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.



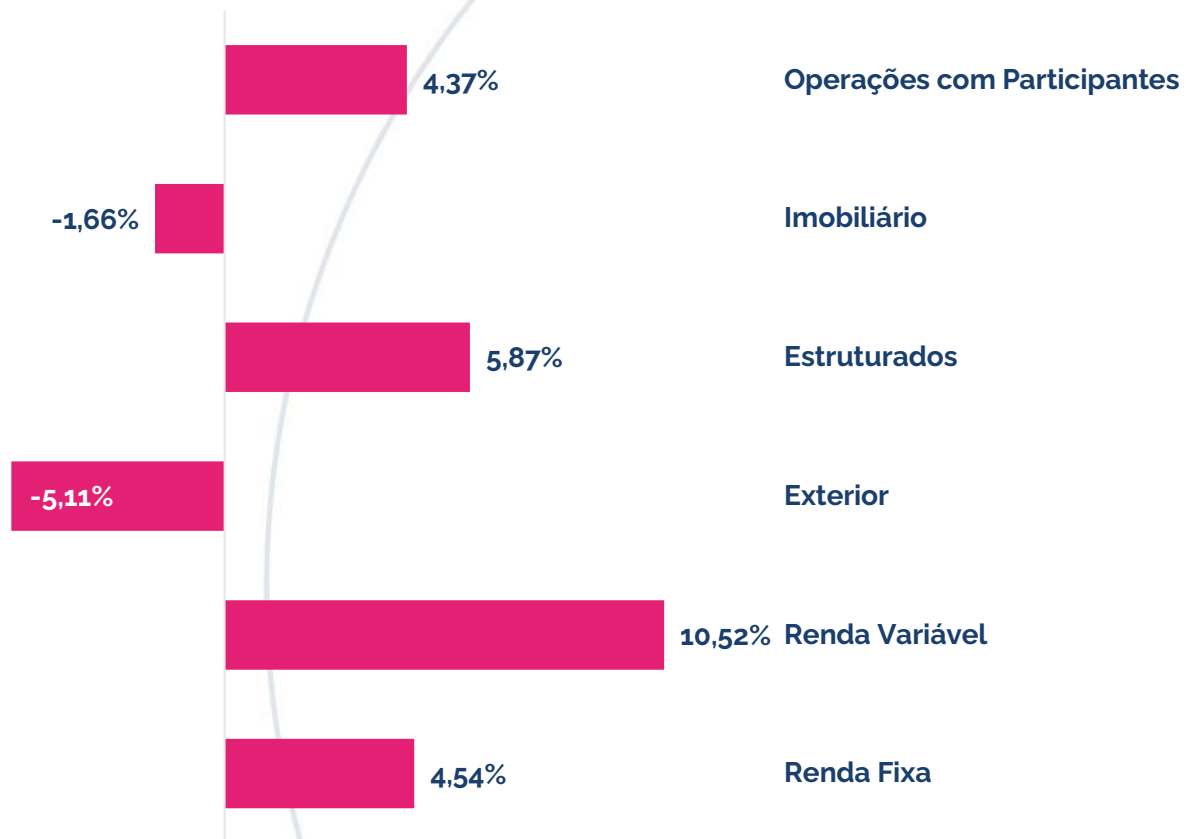
O índice de referência em 2015 – 2018 era IPCA + 4,50%, 2019 – 2021 era IPCA + 4,09%, 2022 era 112% do CDI e 2023 - foi alterado para IPCA + 4,09%

Rentabilidade Segmentos

Mês – Abril/25

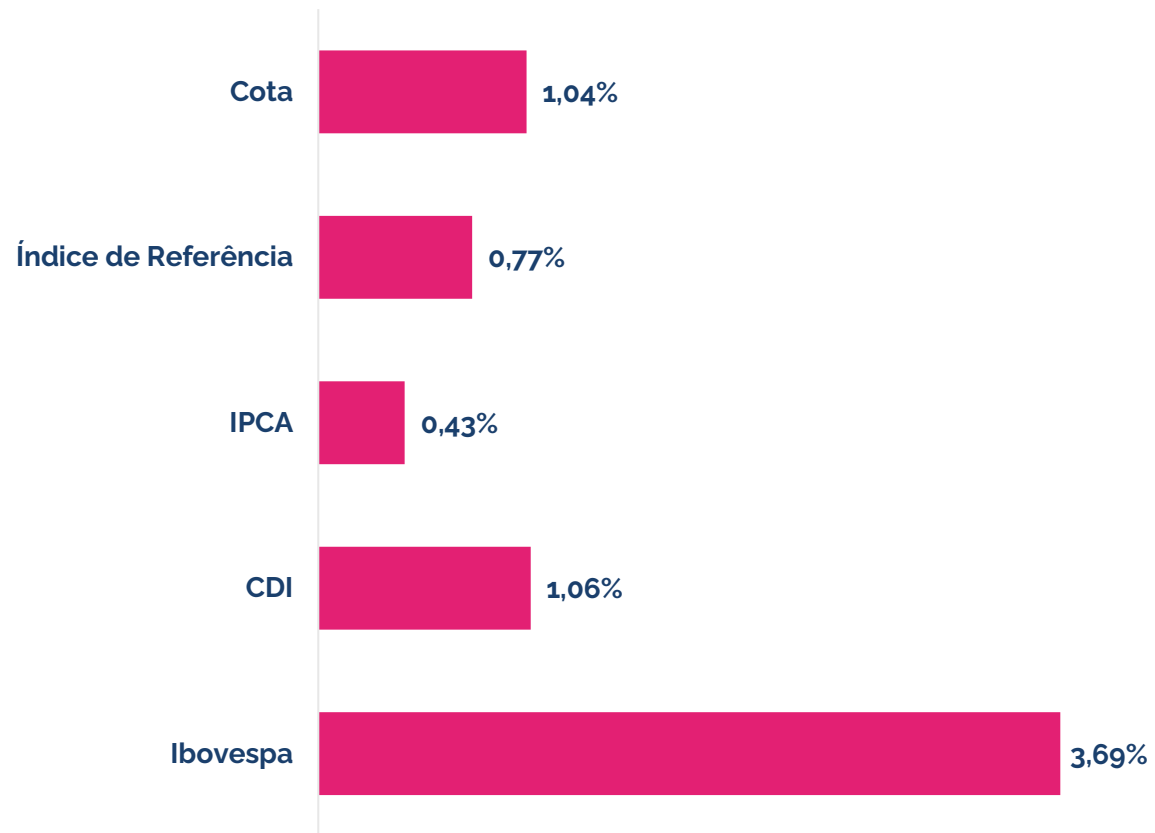


Ano

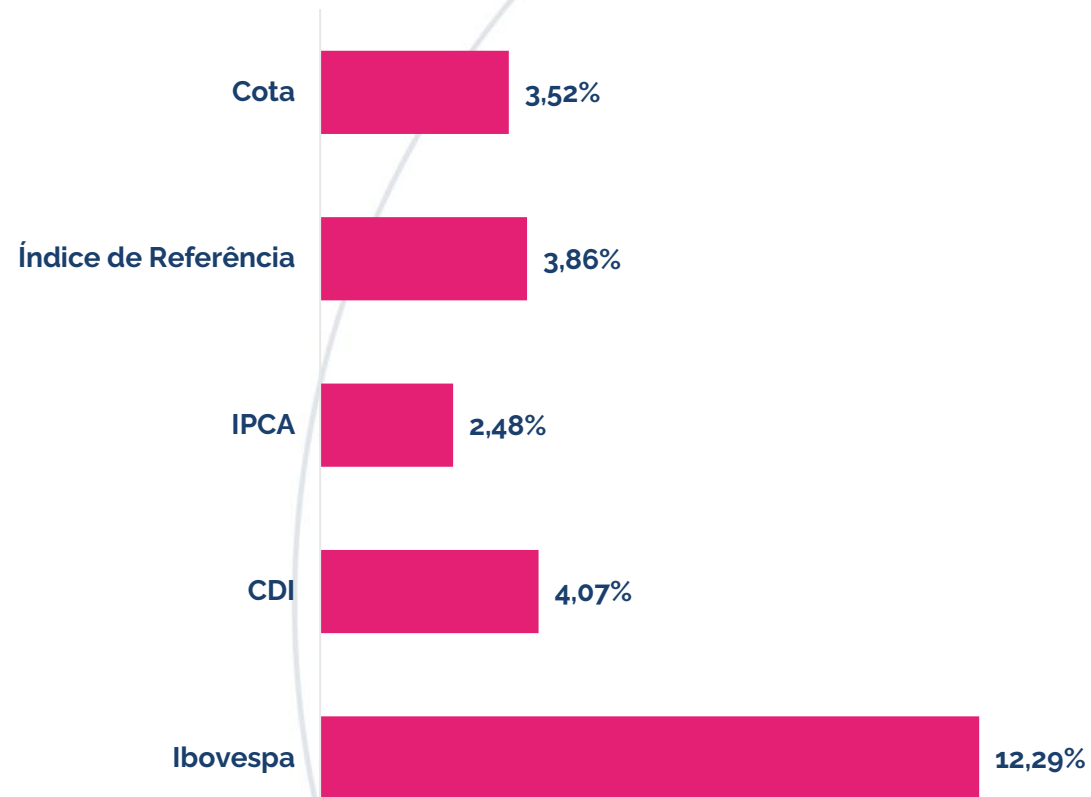


Rentabilidade Mercado

Mês



Ano



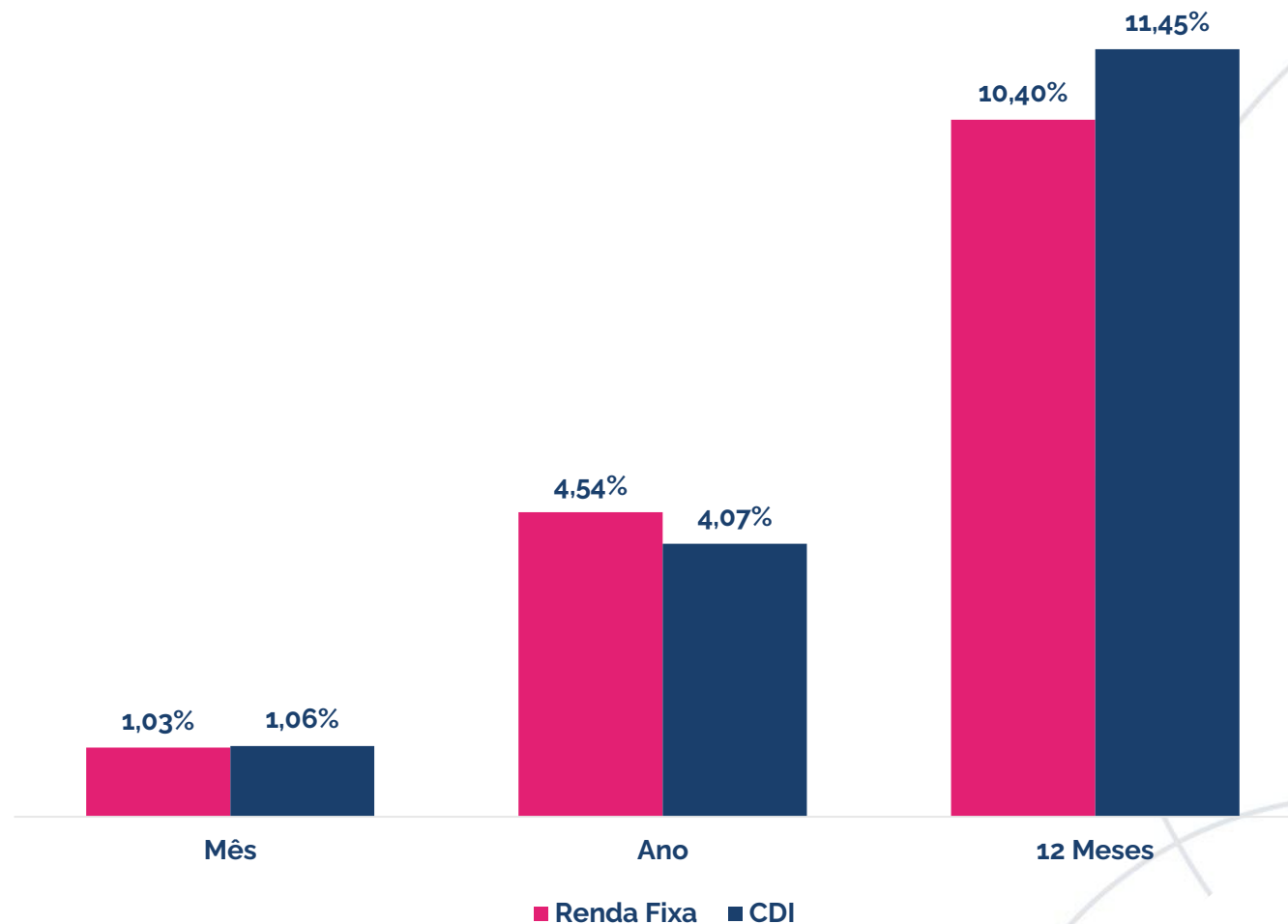
Comentário por Segmento



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.

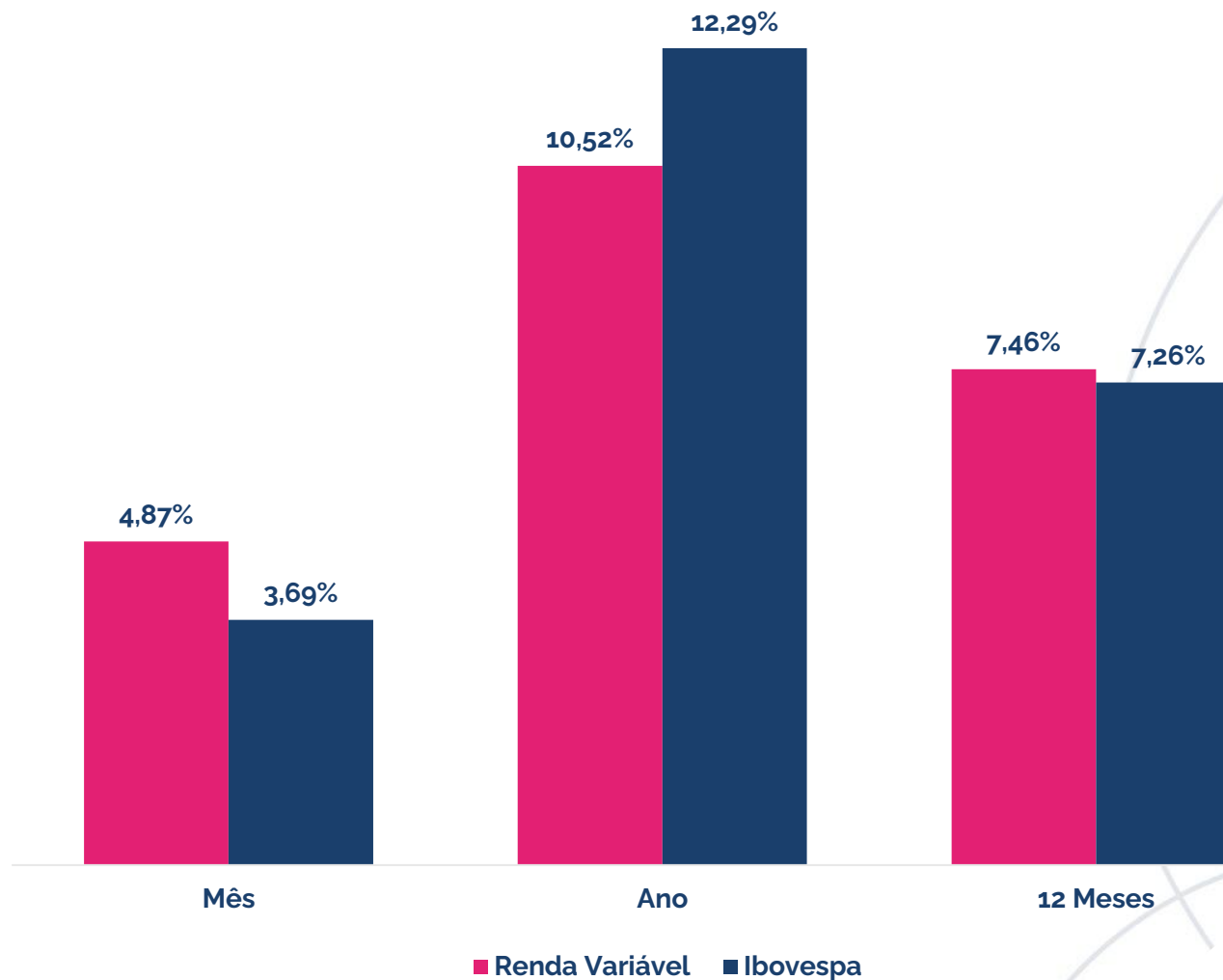
Em abril/25, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

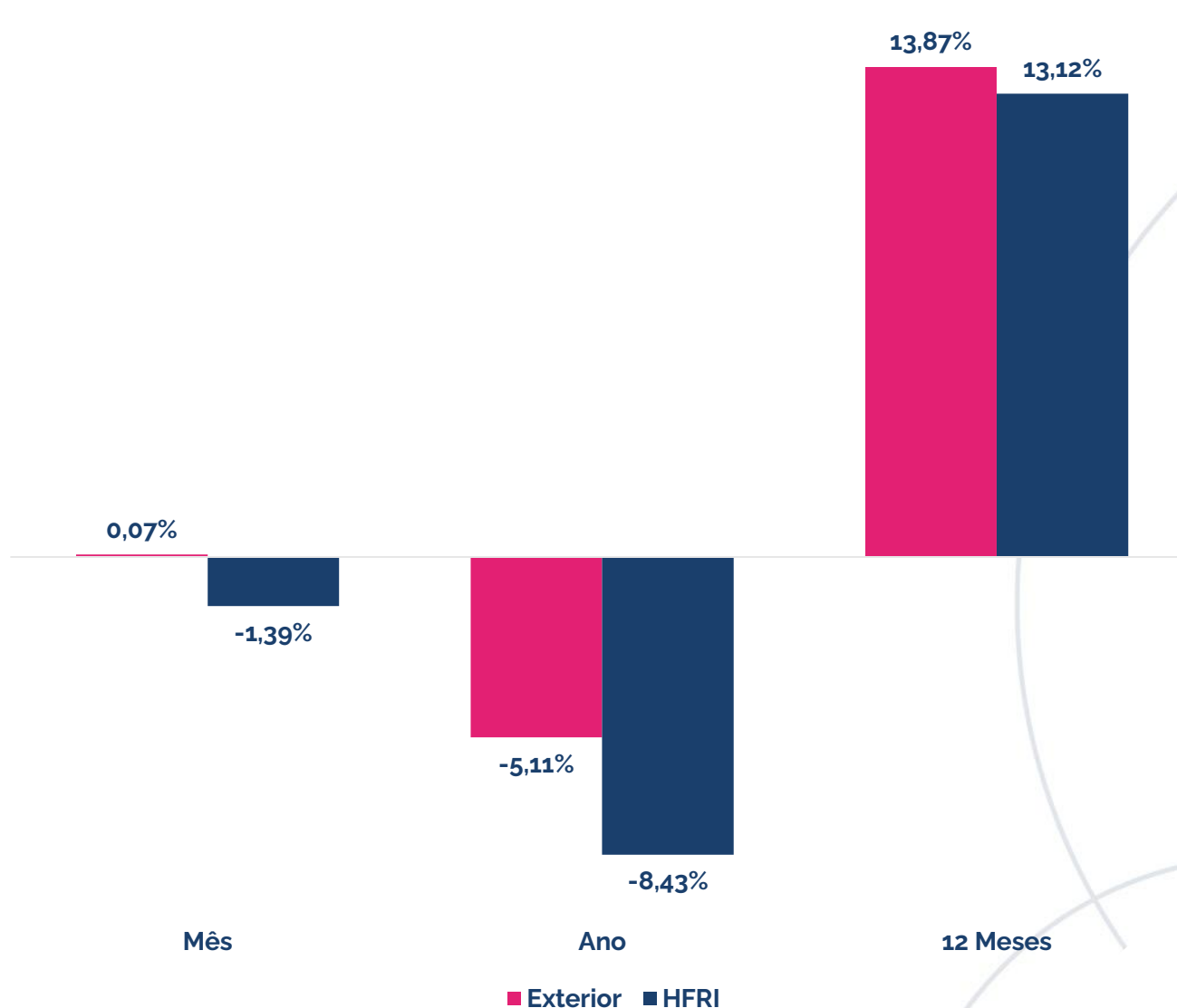
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 3,69%, fruto do contínuo fluxo de recursos estrangeiros para os mercados emergentes.



Exterior

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

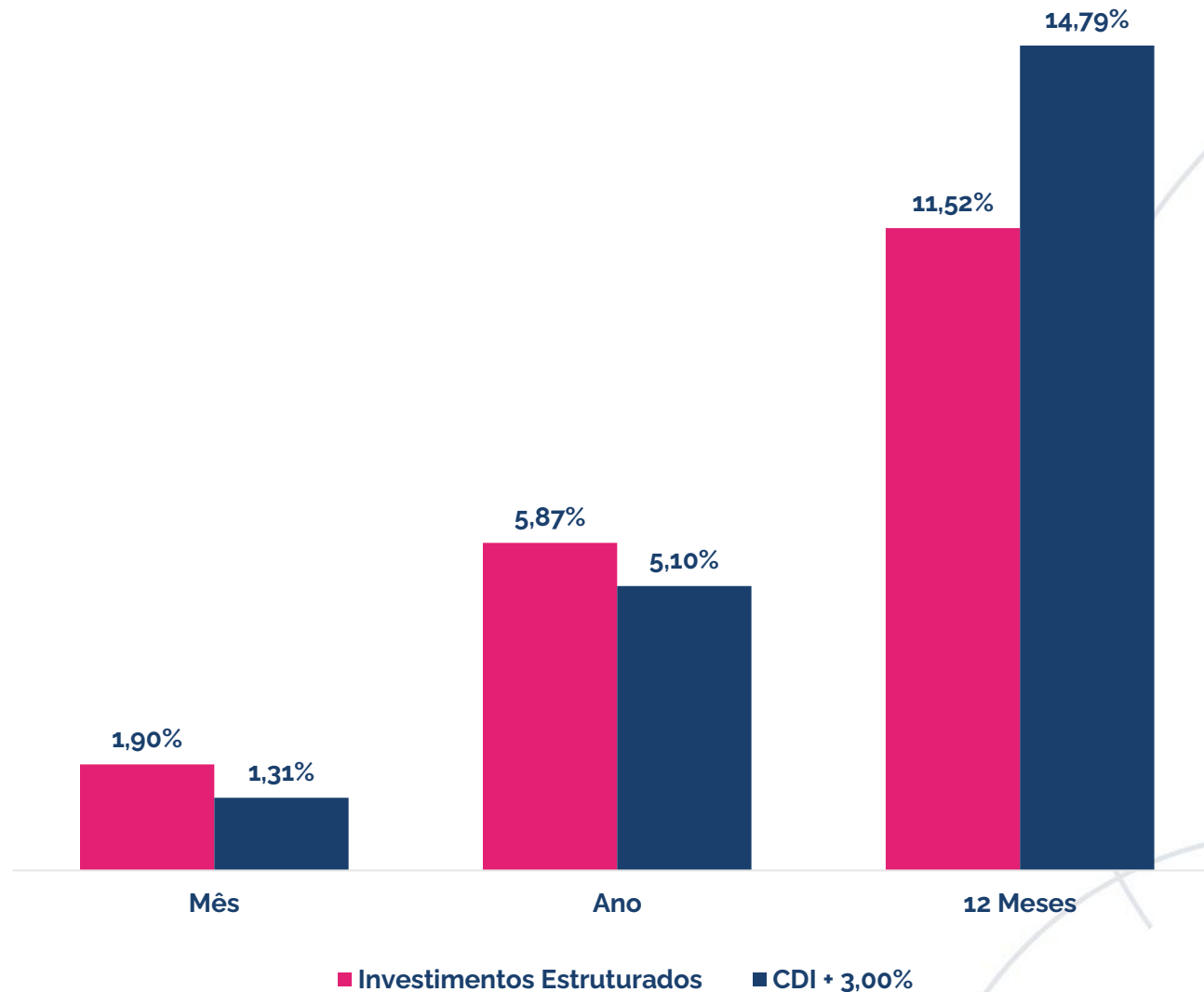
Em abril o resultado é explicado pela performance positiva dos ativos, mas uma desvalorização cambial fez com que o segmento rendesse próximo de 0%.



Estruturado

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

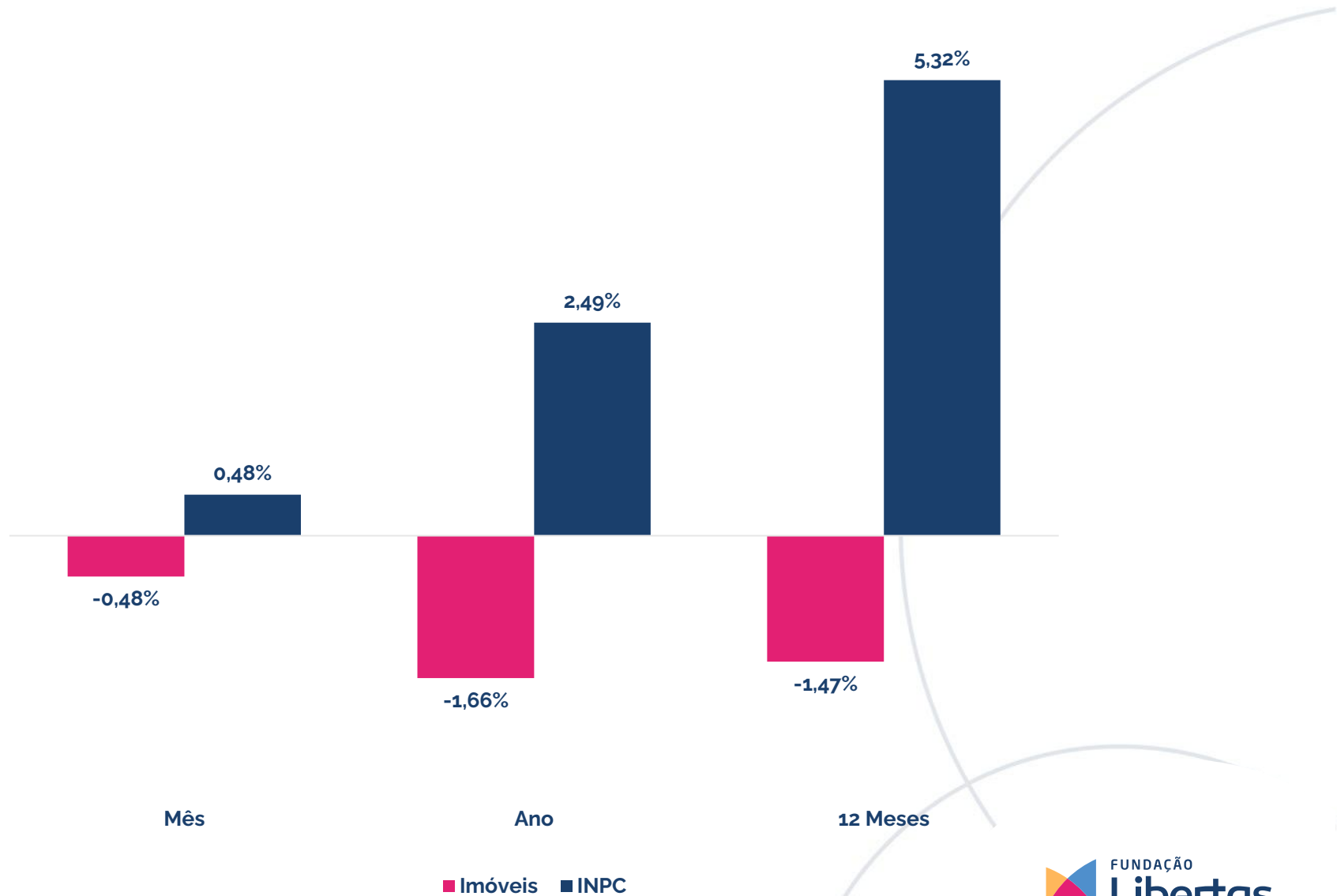
No mês de abril/25 o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira de multimercado, que apresentou valorização de 2,95% no período. Já os FIPS apresentaram alta de 0,83% no mês.



Imobiliário

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

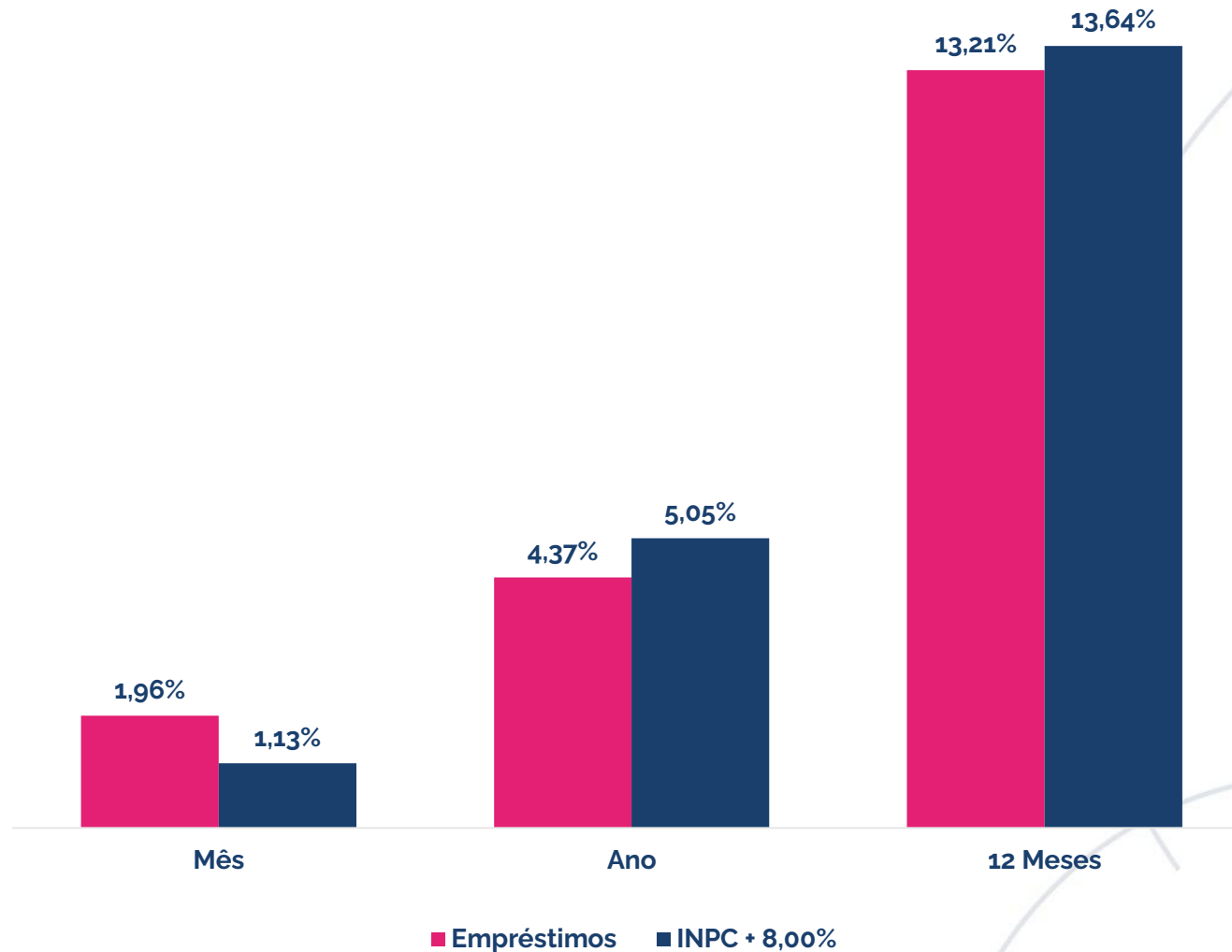
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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 1,96%.

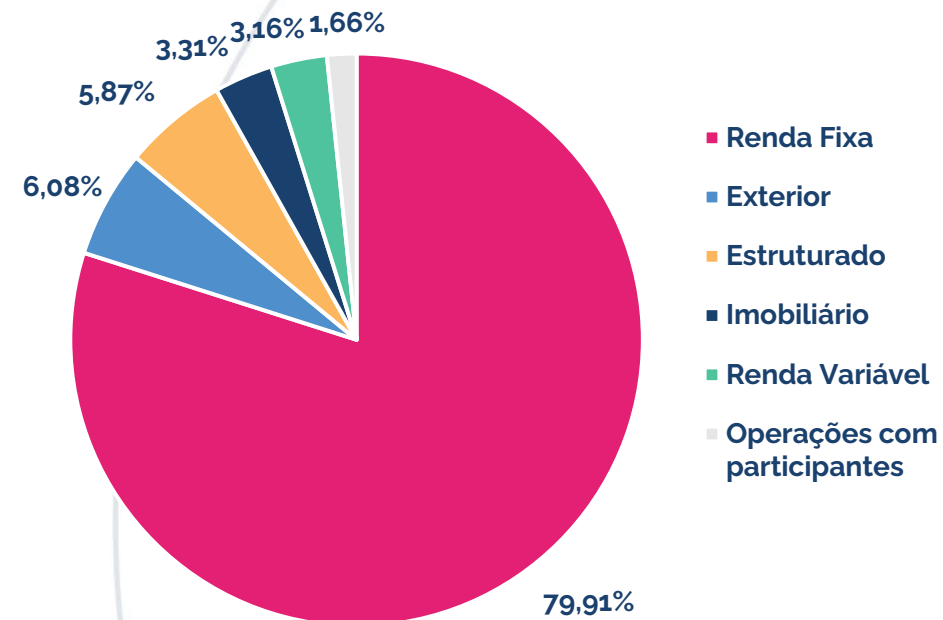


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 532.106.042,62	24,61%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	Títulos Públicos	R\$ 709.917.676,70	32,83%
Centralizador REFIX			R\$ 485.916.075,18	22,47%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 135.444.992,70	6,26%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 52.606.555,30	2,43%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 151.775.256,84	7,02%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 51.336.276,25	2,37%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 69.558.248,99	3,22%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 25.194.745,10	1,17%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 68.306.546,98	3,16%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 29.771.068,09	1,38%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 38.535.478,89	1,78%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 2.190.988,42	0,10%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 100.834,67	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 13.766.072,22	0,64%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 2.183.440,35	0,10%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 7.931.703,63	0,37%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 2.278.912,49	0,11%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 5.551.583,92	0,26%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 13.007.823,99	0,60%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 6.561.907,20	0,30%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 8.389.396,84	0,39%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 64.958.541,36	3,00%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 64.958.541,36	3,00%
Centralizador Exterior			R\$ 131.539.399,05	6,08%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 131.539.399,05	6,08%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 71.668.109,48	3,31%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 35.880.249,64	1,66%
Total			R\$ 2.162.255.304,74	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!

