

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS MGSPREV

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

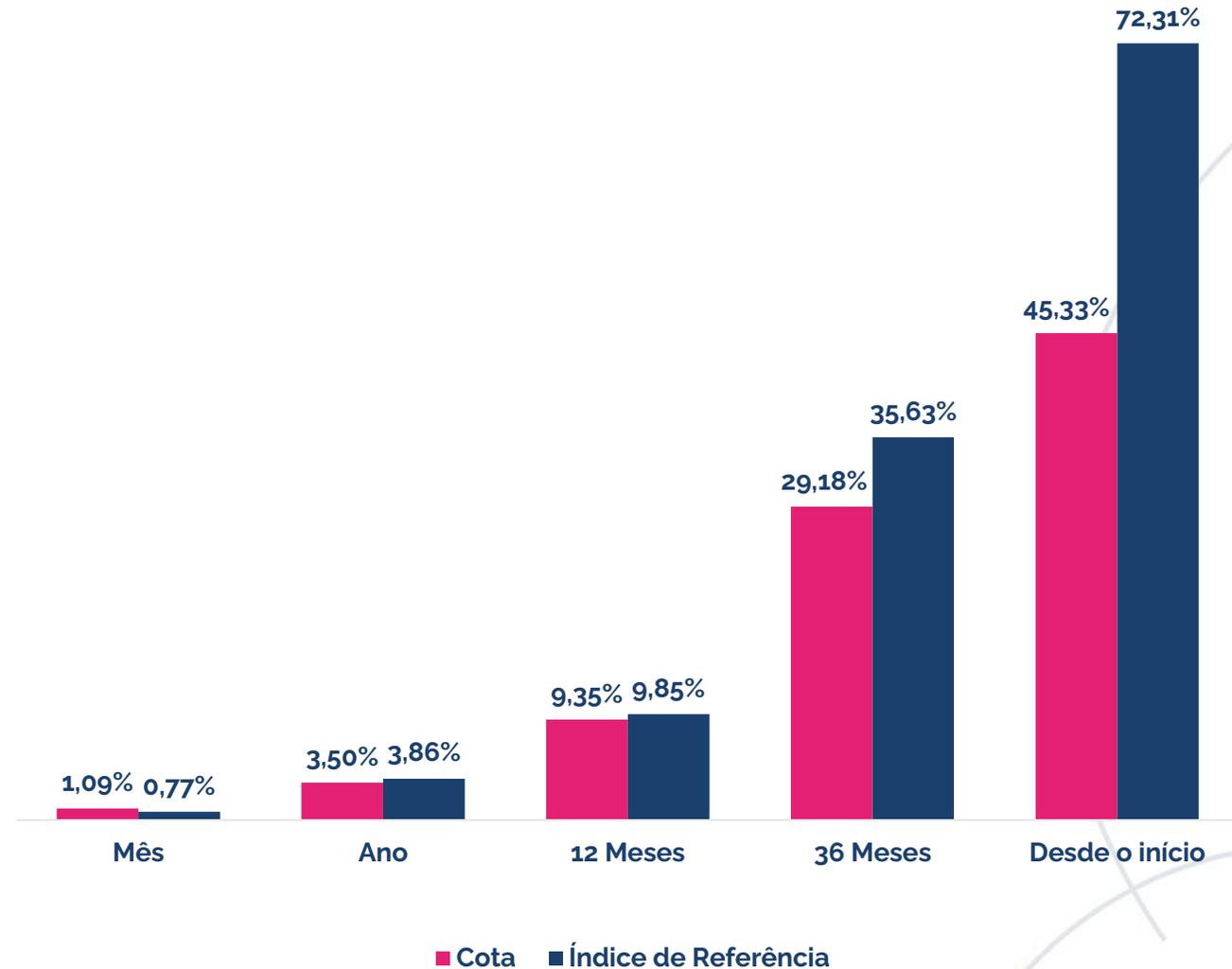


Resultado do Plano

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

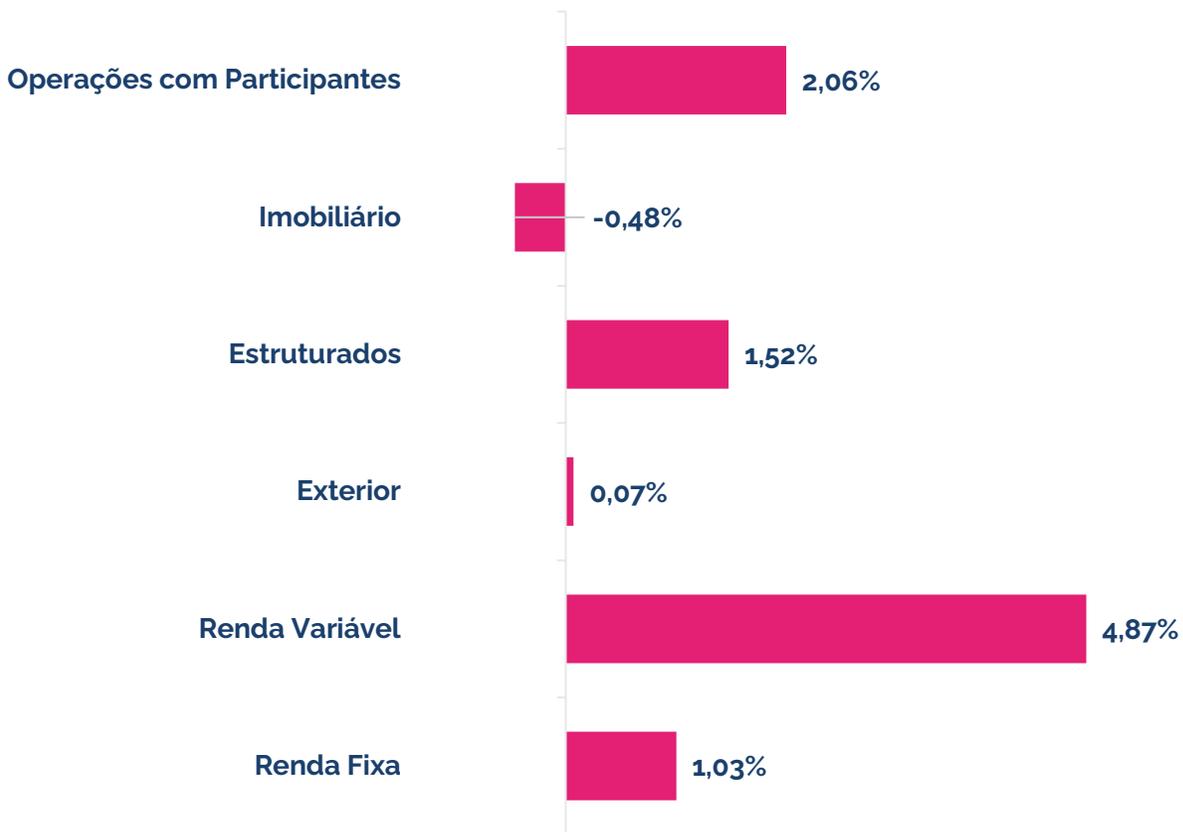
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

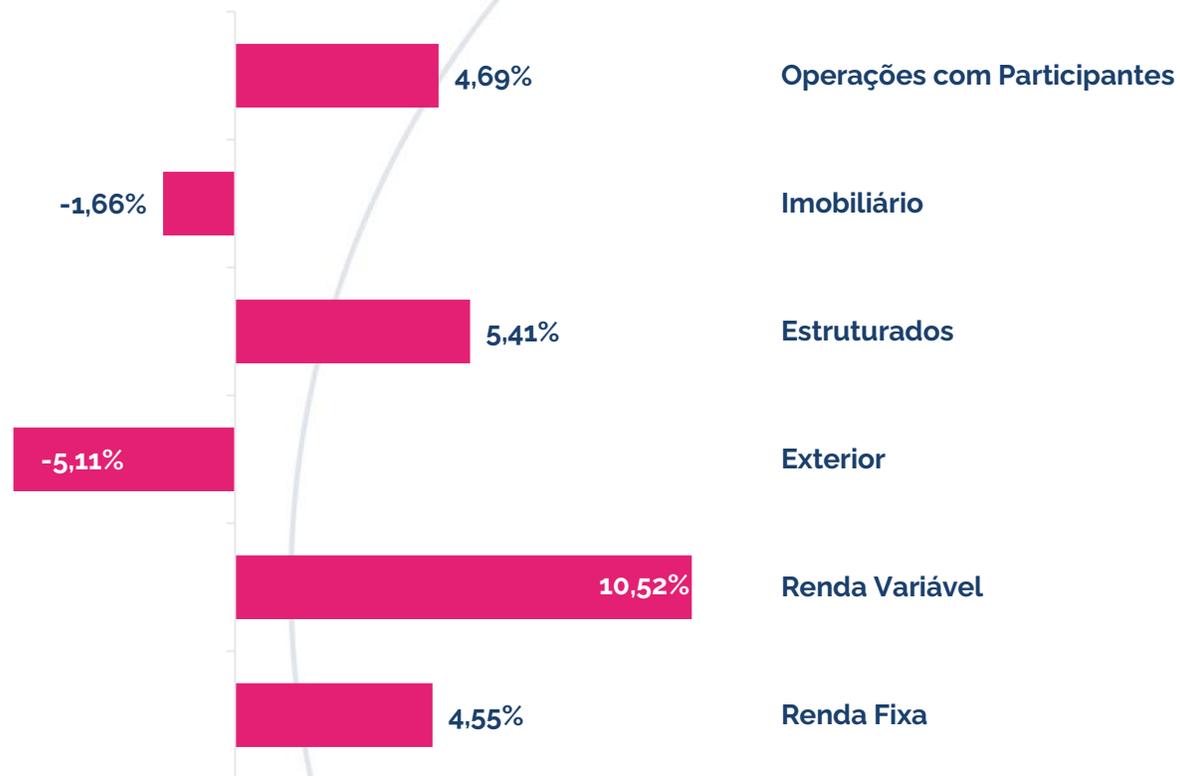


Rentabilidade Segmentos

Mês – Abril/25

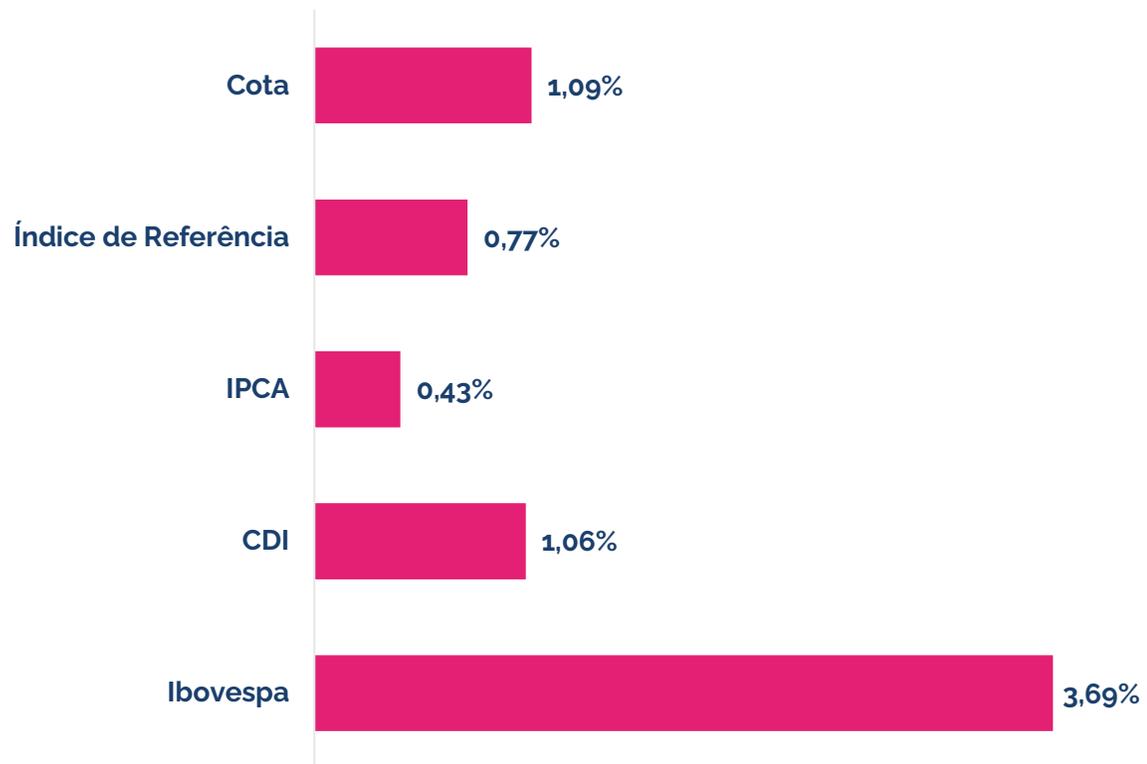


Ano

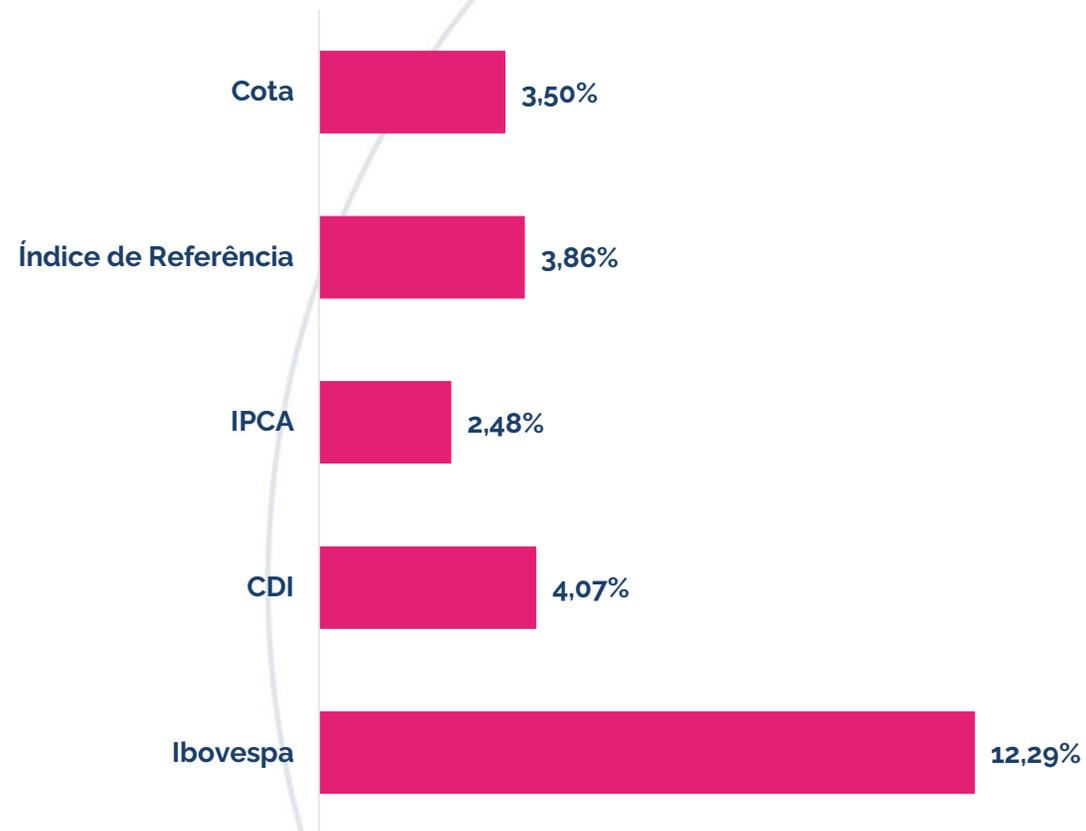


Rentabilidade Mercado

Mês – Abril/25



Ano



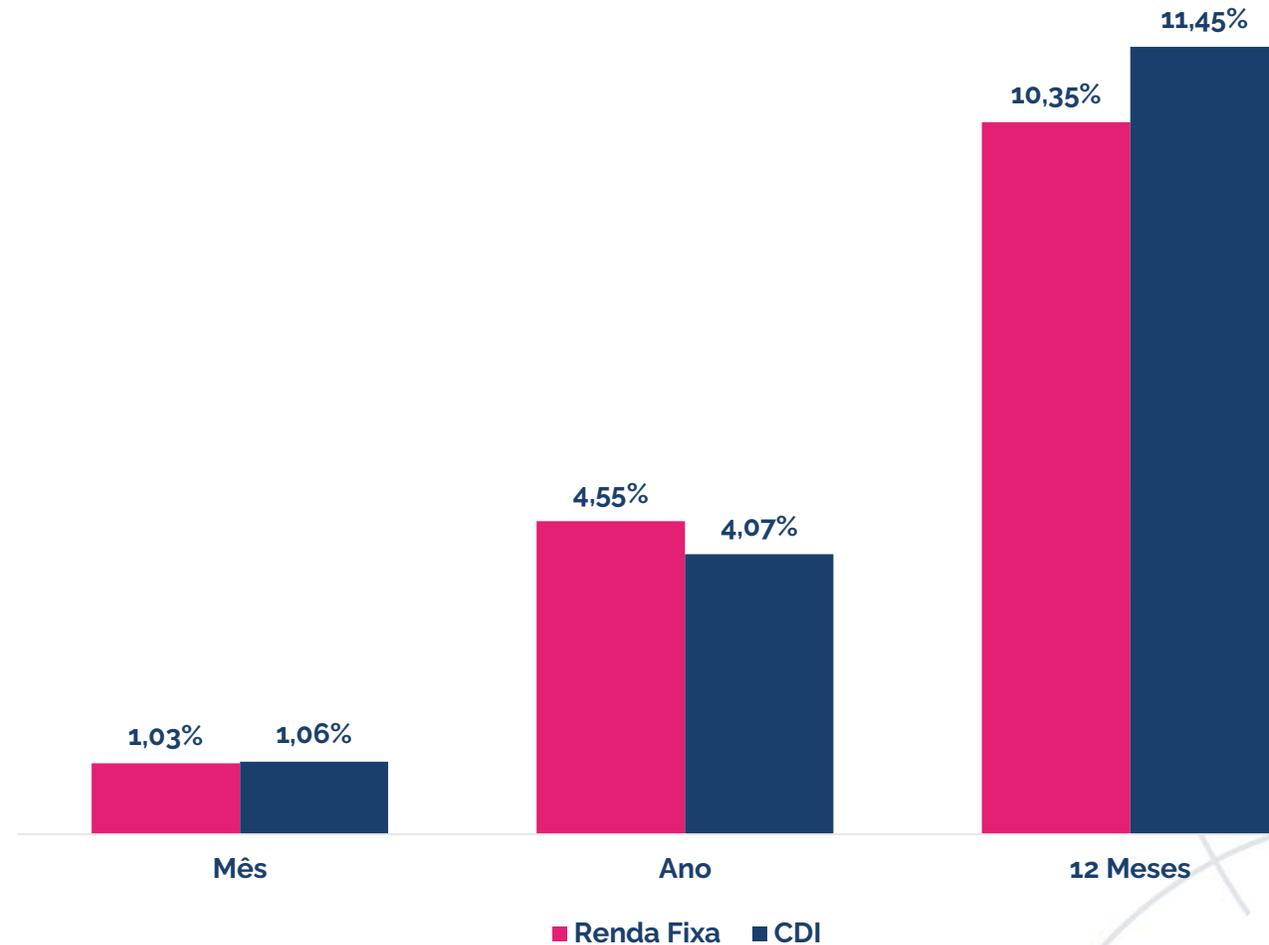
Comentário por Segmento



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.

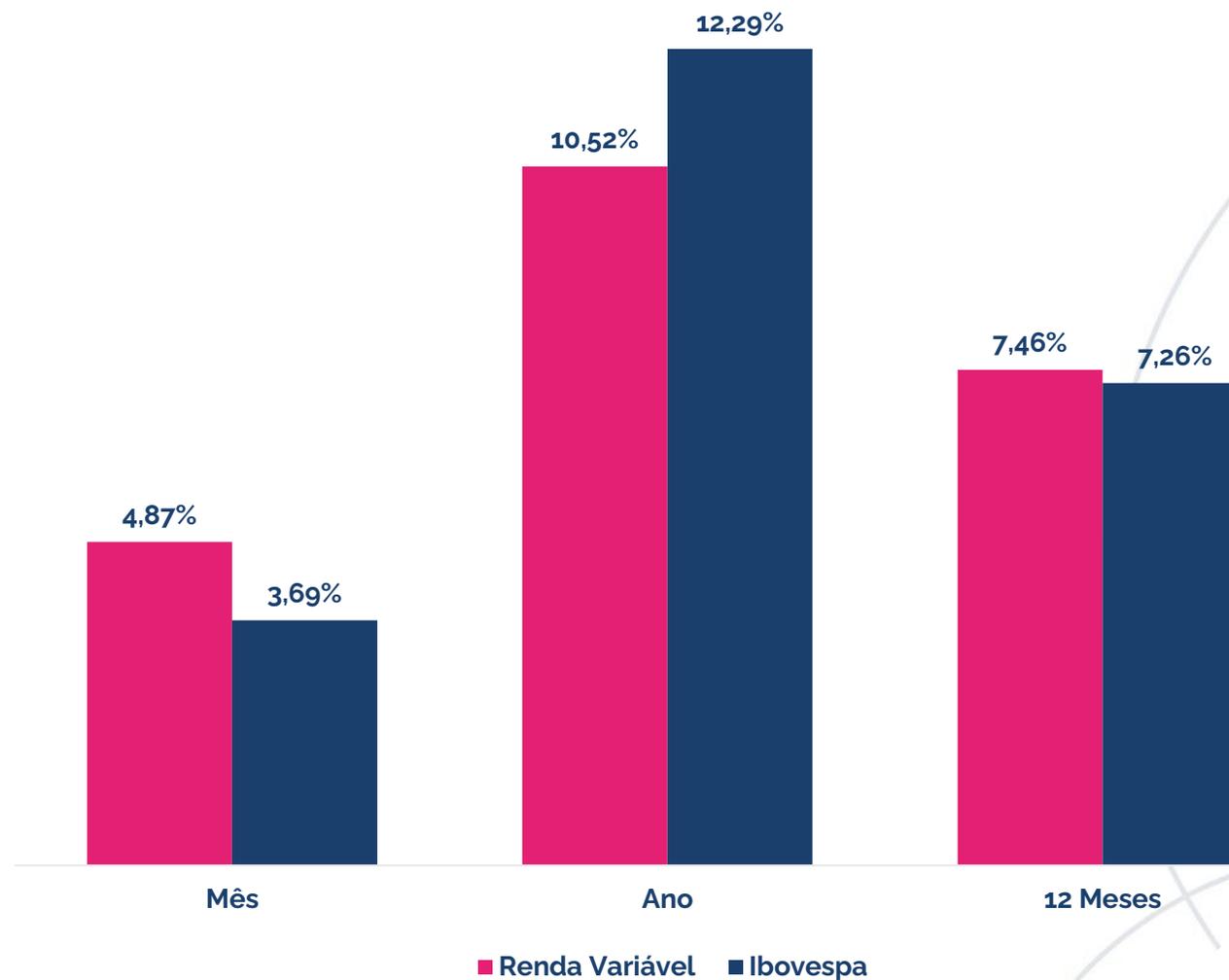
Em abril/25, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

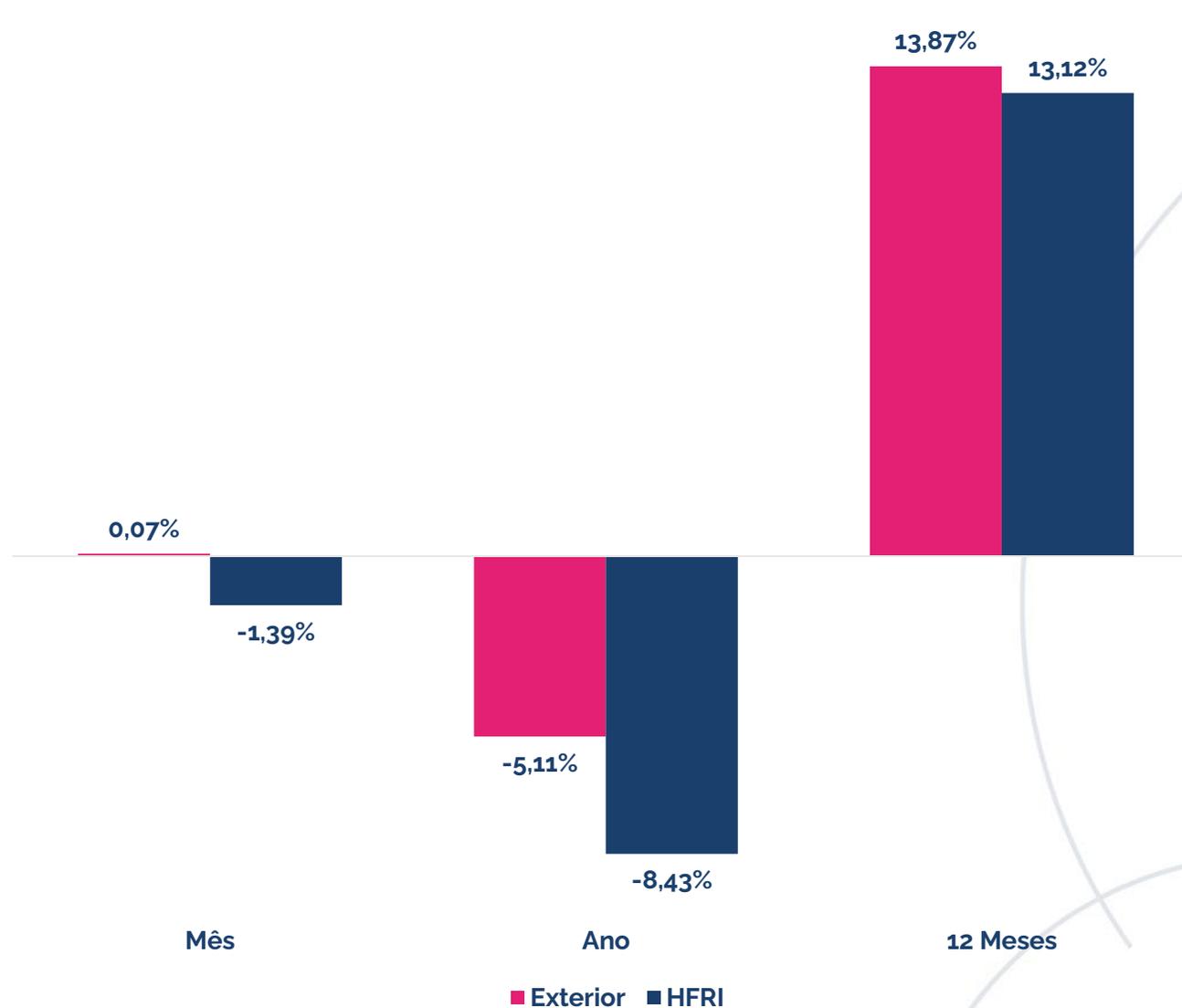
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 3,69%, fruto do contínuo fluxo de recursos estrangeiros para os mercados emergentes.



Exterior

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

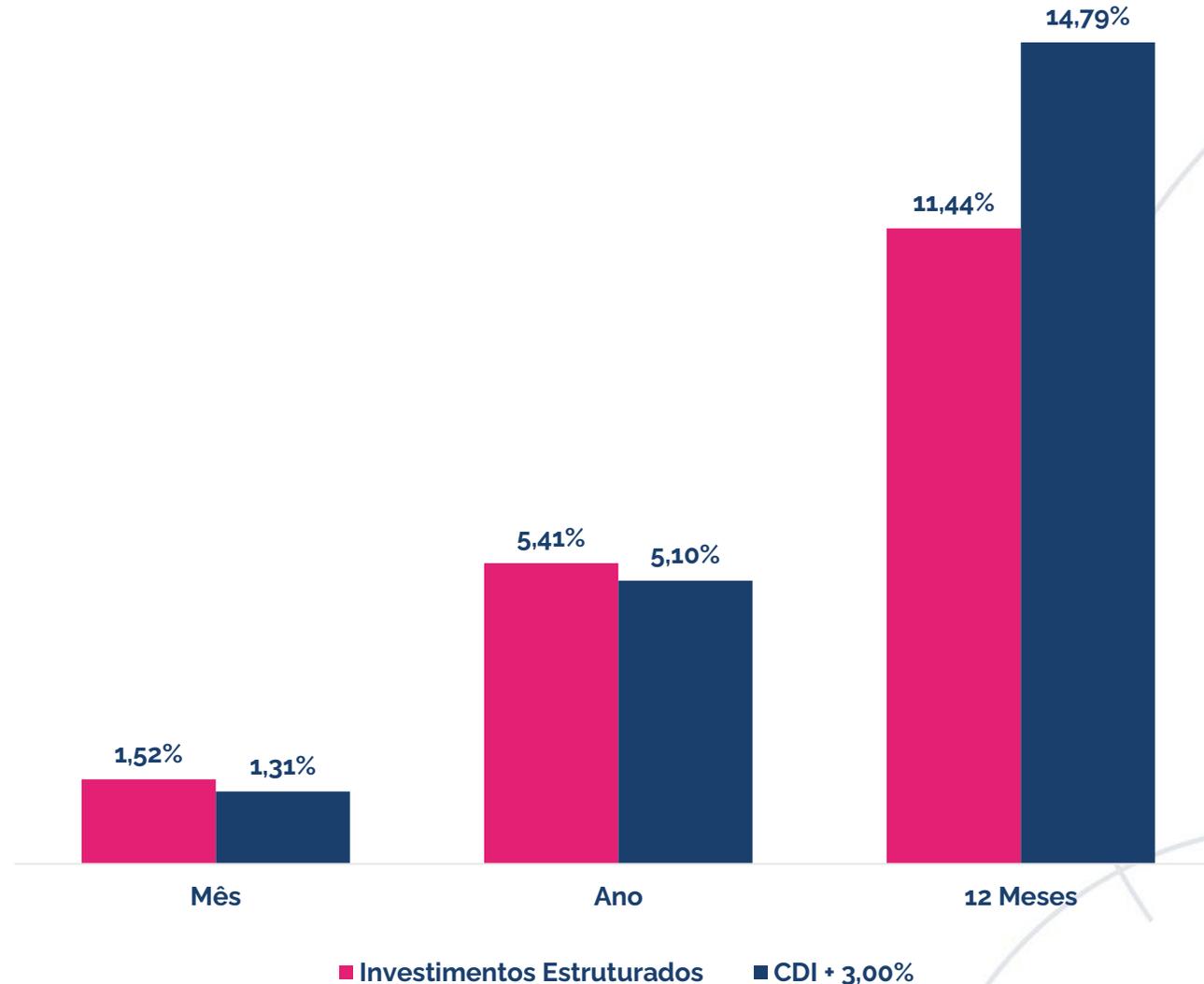
Em abril o resultado é explicado pela performance positiva dos ativos, mas uma desvalorização cambial fez com que o segmento rendesse próximo de 0%.



Estruturado

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

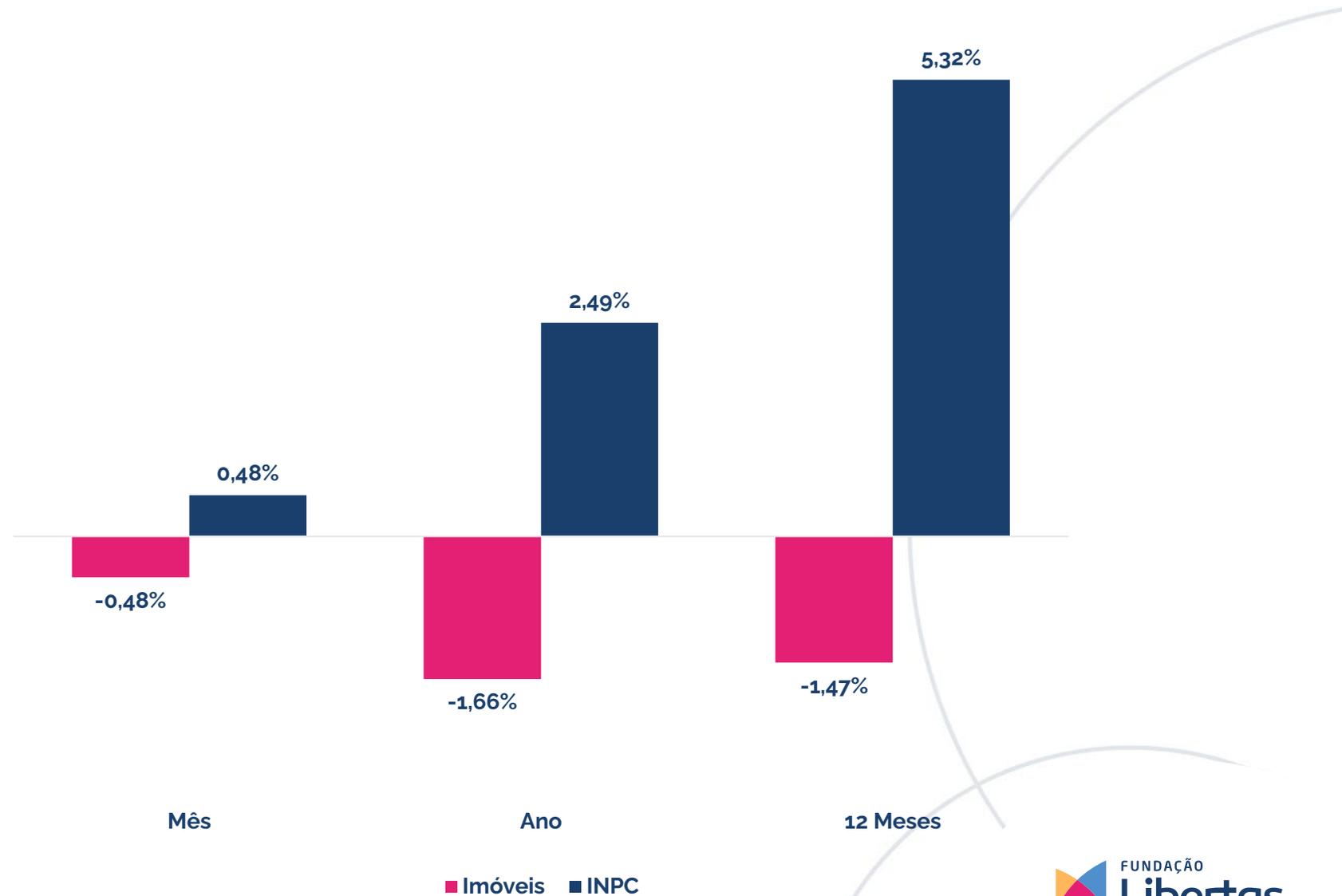
No mês de abril/25 o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira de multimercado, que apresentou valorização de 2,95% no período. Já os FIPS apresentaram queda de 0,22% no mês.



Imobiliário

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

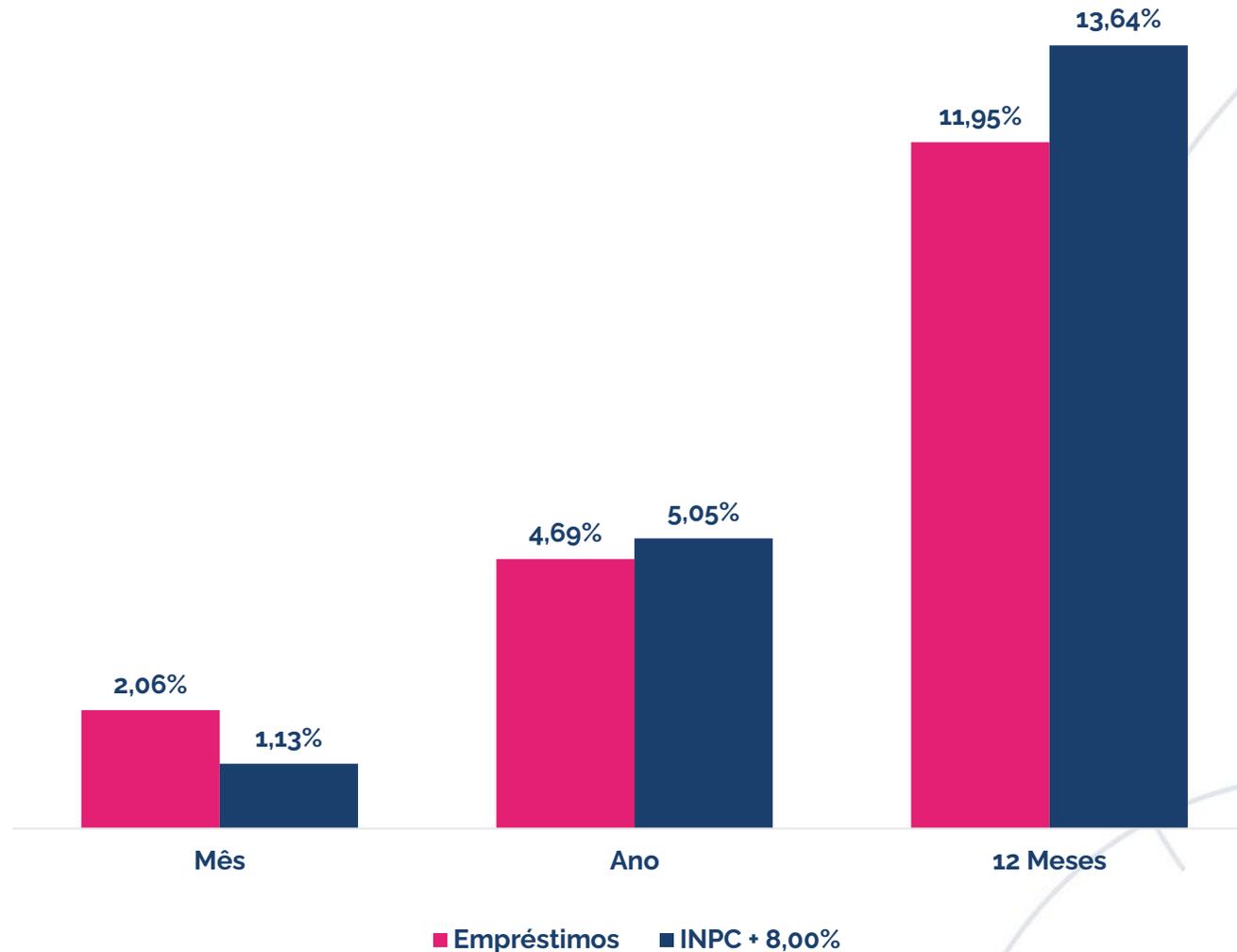
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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 2,06%.

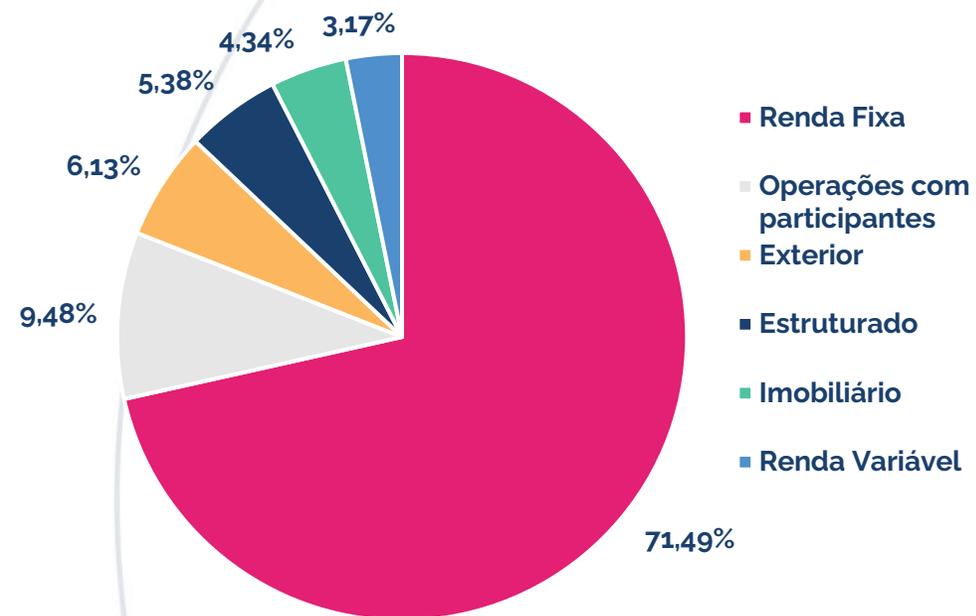


Carteira do Plano



Posição do Plano

| Ativo | Segmento | Classe | Valor Financeiro | Percentual |
|---|----------------|--------------------|--------------------------|-------------|
| Libertas Liquidez | Renda Fixa | Renda Fixa CDI | R\$ 14.038.704,40 | 19,20% |
| Carteira de NTN-B | Renda Fixa | TPF | R\$ 22.520.094,82 | 30,80% |
| Centralizador REFIX | Renda Fixa | | R\$ 15.710.090,37 | 21,49% |
| Libertas HG | Renda Fixa | Crédito CDI | R\$ 4.379.054,71 | 5,99% |
| Libertas HY | Renda Fixa | Crédito IPCA | R\$ 1.700.815,80 | 2,33% |
| Bradesco Bancos | Renda Fixa | Crédito Financeiro | R\$ 4.907.026,38 | 6,71% |
| Sulamerica Premium | Renda Fixa | Crédito Financeiro | R\$ 1.659.746,57 | 2,27% |
| Itaú Optimus | Renda Fixa | Renda Fixa Ativa | R\$ 2.248.878,84 | 3,08% |
| Novus Institucional | Renda Fixa | Renda Fixa Ativa | R\$ 814.568,08 | 1,11% |
| Centralizador Renda Variável | Renda Variável | | R\$ 2.319.862,90 | 3,17% |
| Libertas FIC FIA | Renda Variável | Renda Variável | R\$ 1.011.100,69 | 1,38% |
| Libertas Ibovespa FIA | Renda Variável | Renda Variável | R\$ 1.308.762,22 | 1,79% |
| Empreendedor | Estruturado | FIP | R\$ 101.240,58 | 0,14% |
| BTG Infra II | Estruturado | FIP | R\$ 4.230,68 | 0,01% |
| BTG Impacto | Estruturado | FIP | R\$ 520.272,53 | 0,71% |
| Ória Tech | Estruturado | FIP | R\$ 98.448,47 | 0,13% |
| KINEA II | Estruturado | FIP | R\$ 102.753,34 | 0,14% |
| LACAN I | Estruturado | FIP | R\$ 558.025,43 | 0,76% |
| LACAN III | Estruturado | FIP | R\$ 351.538,15 | 0,48% |
| Centralizador Multimercado | Estruturado | | R\$ 2.200.654,08 | 3,01% |
| Libertas FIC FIM | Estruturado | Multimercado | R\$ 2.200.654,08 | 3,01% |
| Centralizador Exterior | | | R\$ 4.479.220,69 | 6,13% |
| Libertas FIC IE | Exterior | Exterior | R\$ 4.479.220,69 | 6,13% |
| Imobiliário | Imobiliário | | R\$ 3.176.845,77 | 4,34% |
| Operações com participantes Op. com participantes | | | R\$ 6.935.027,62 | 9,48% |
| Total | | | R\$ 73.117.009,82 | 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!

