

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. The image is framed by a large blue circle on the left and a yellow and pink circle at the bottom.

# RESULTADO DOS INVESTIMENTOS PRODEMGE BD SALDADO

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

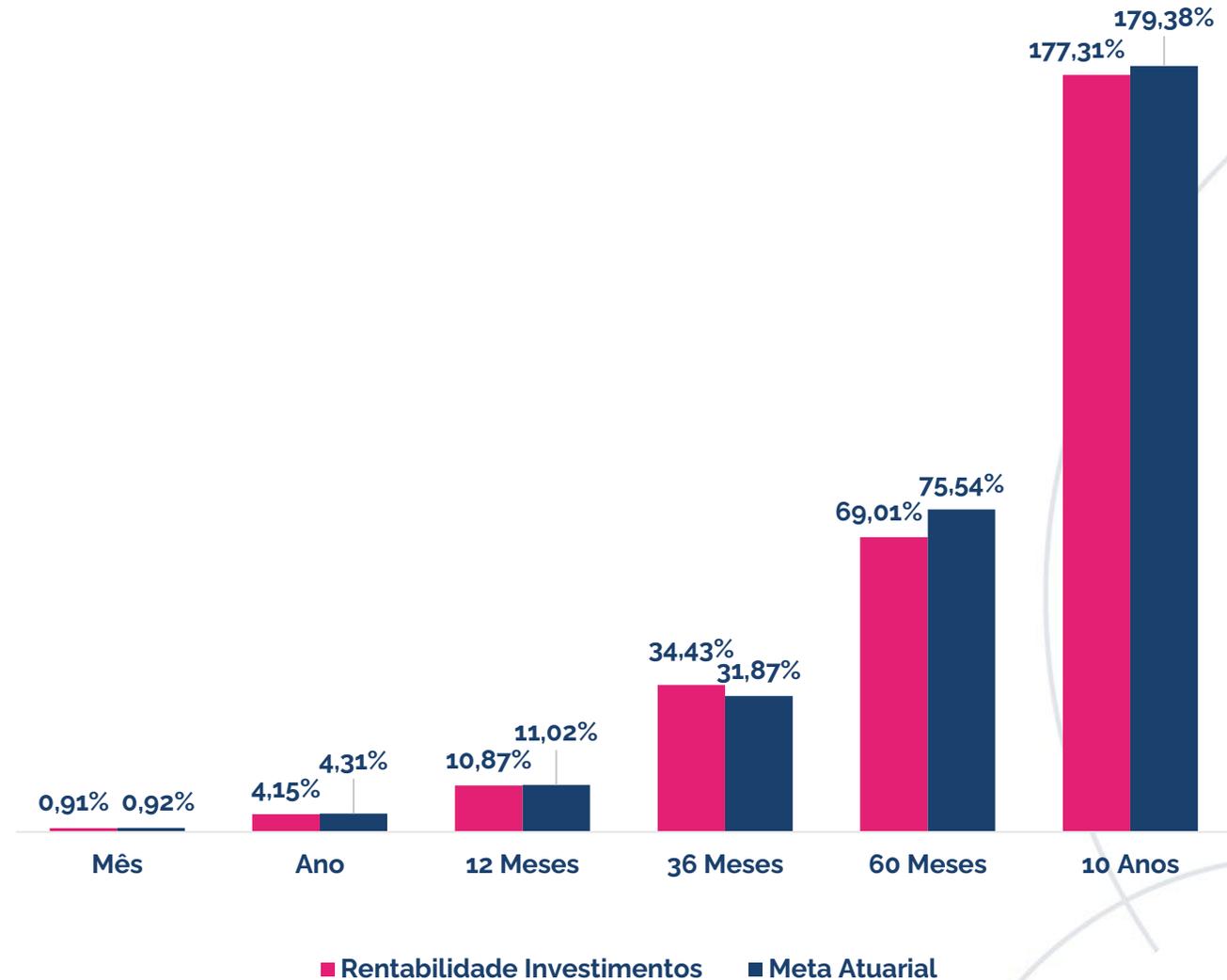


# Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi em linha com a meta atuarial.

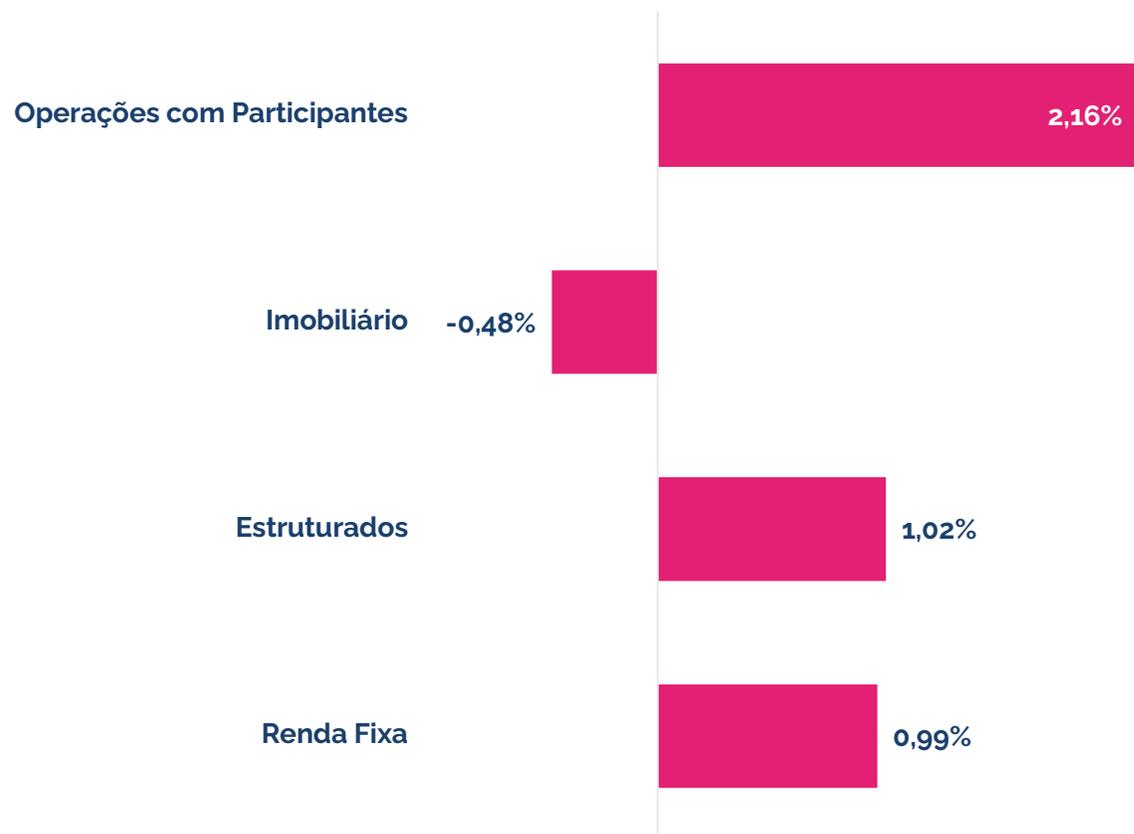
Esse resultado é explicado pelo desempenho dos títulos públicos federais marcados na curva.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

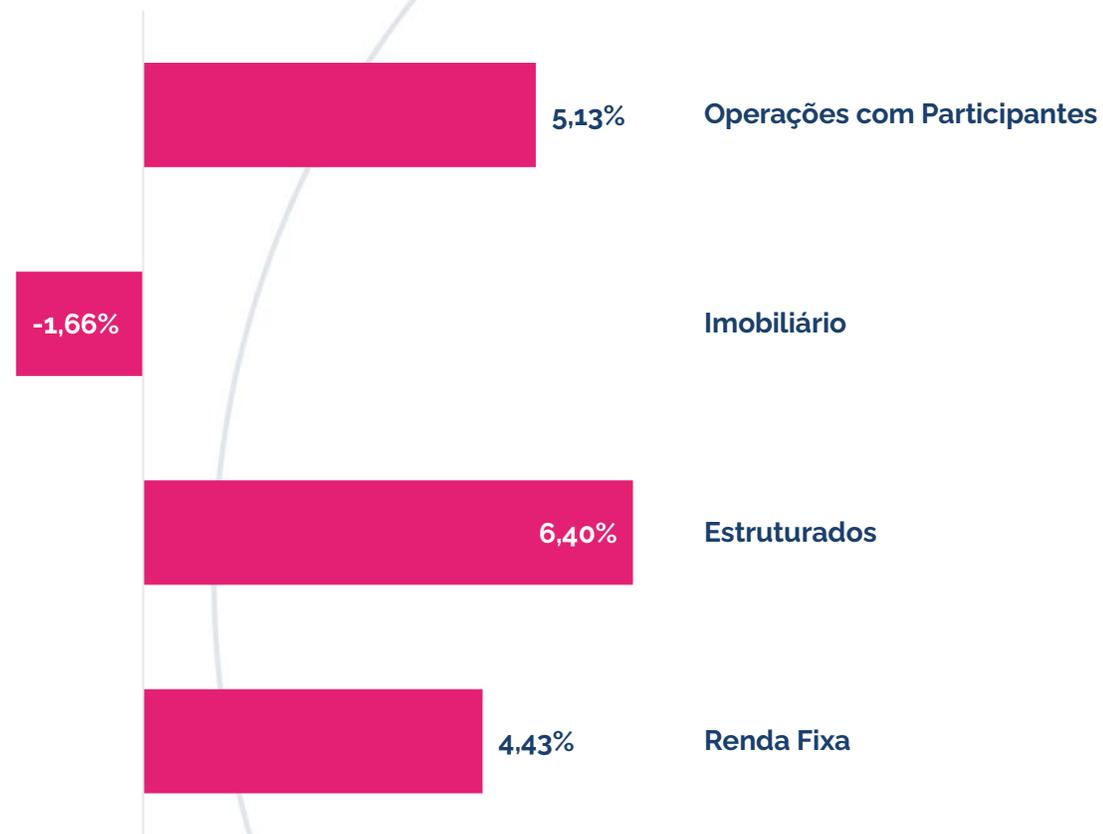


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Abril/25

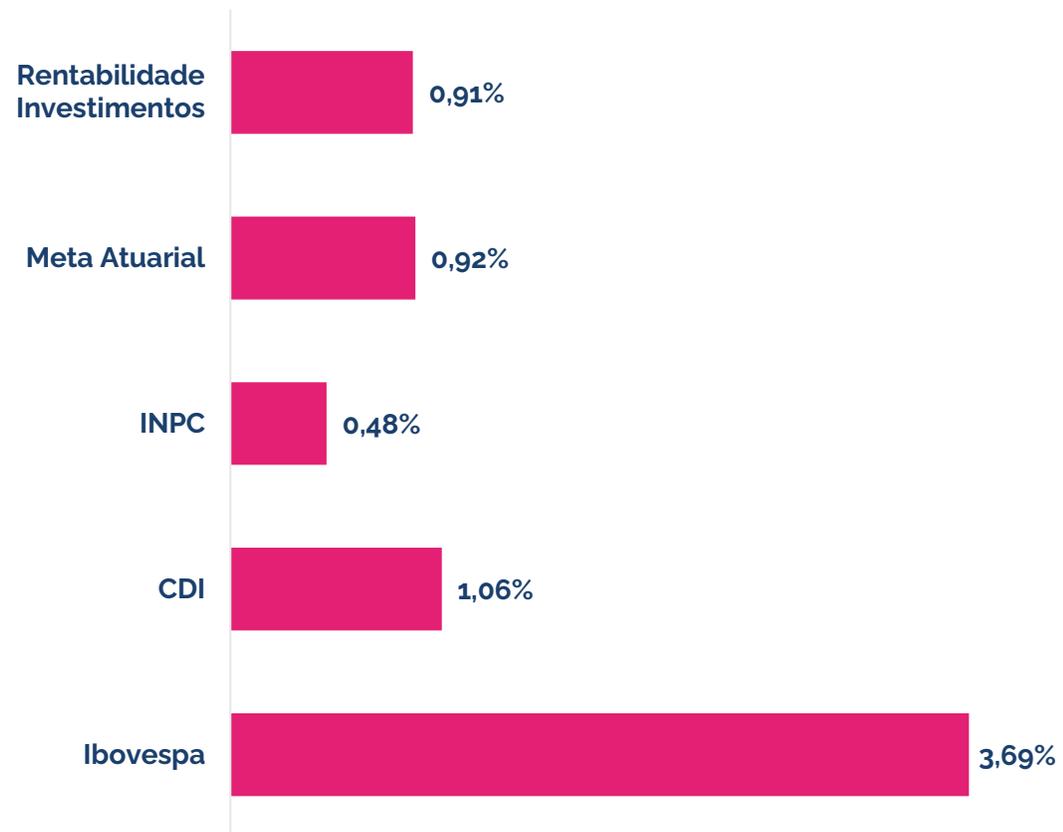


## Ano

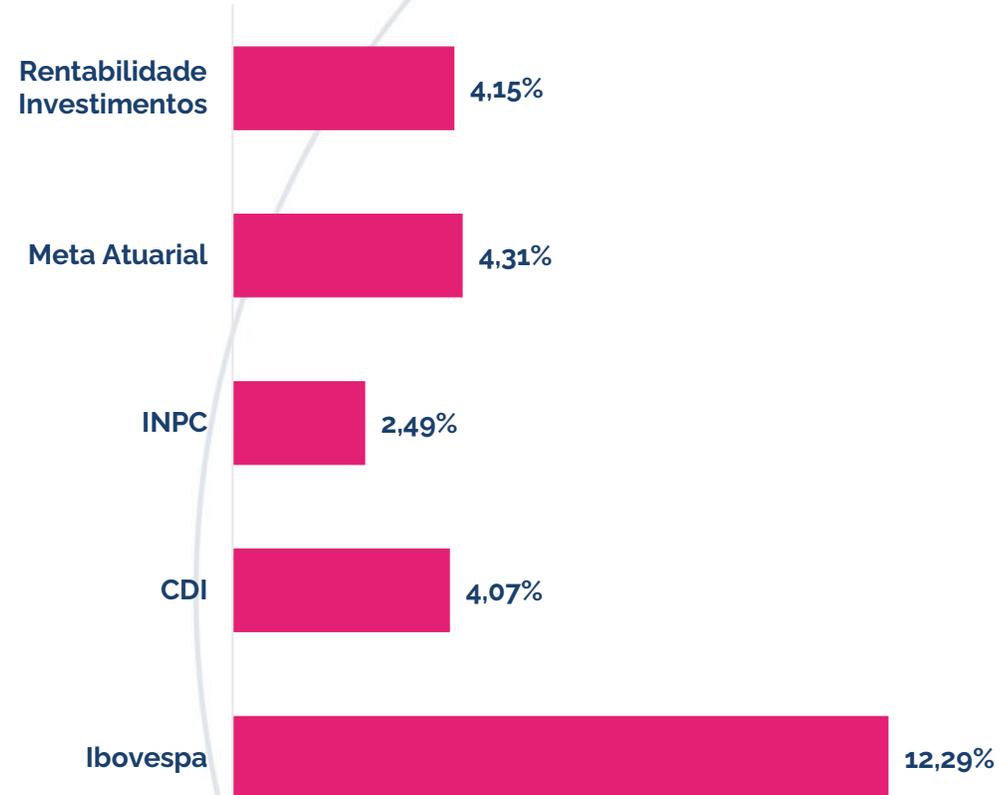


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Abril/25



## Ano



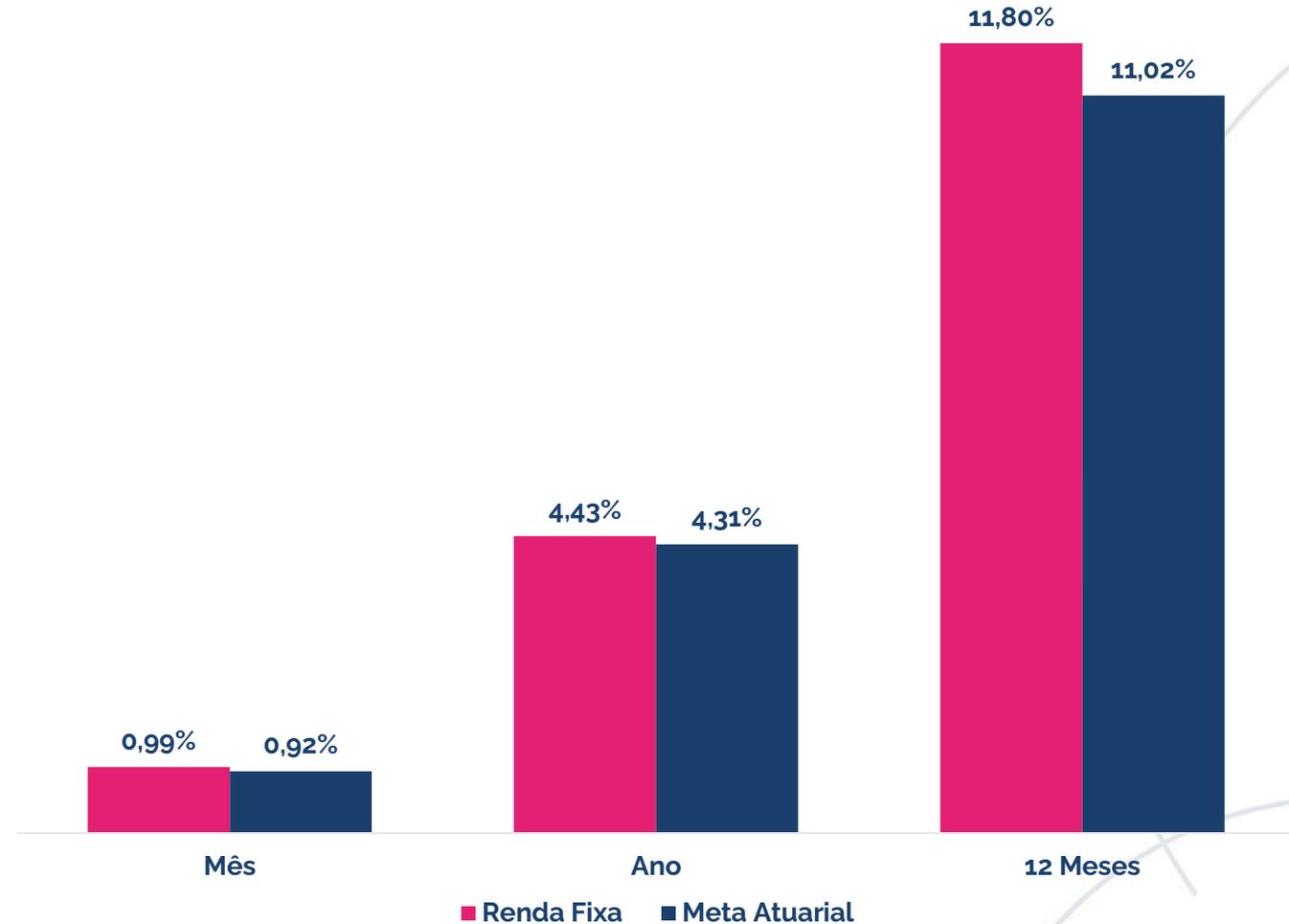
# Comentário por Segmento



# 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.

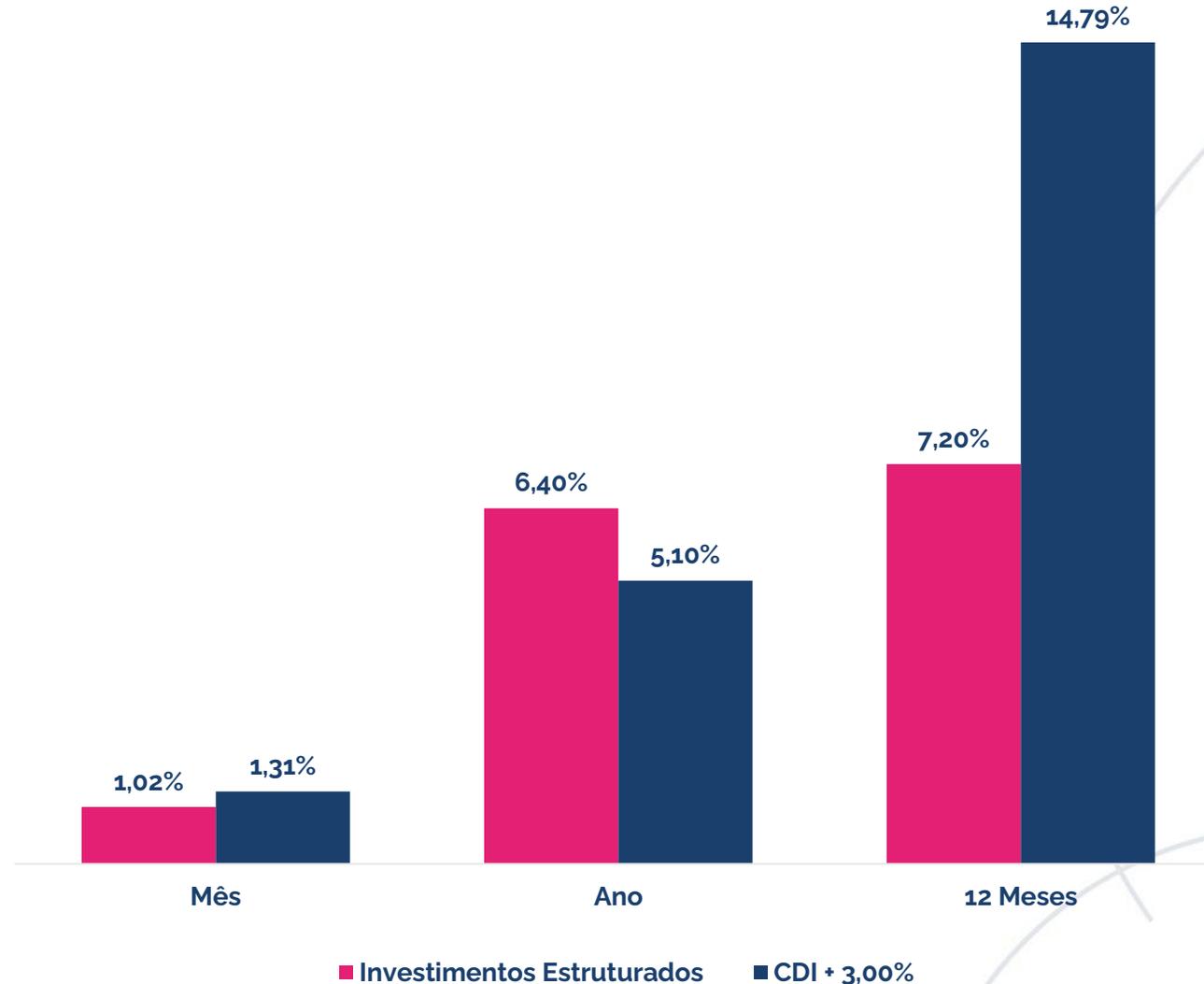
Em abril/25, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.



## Estruturado

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

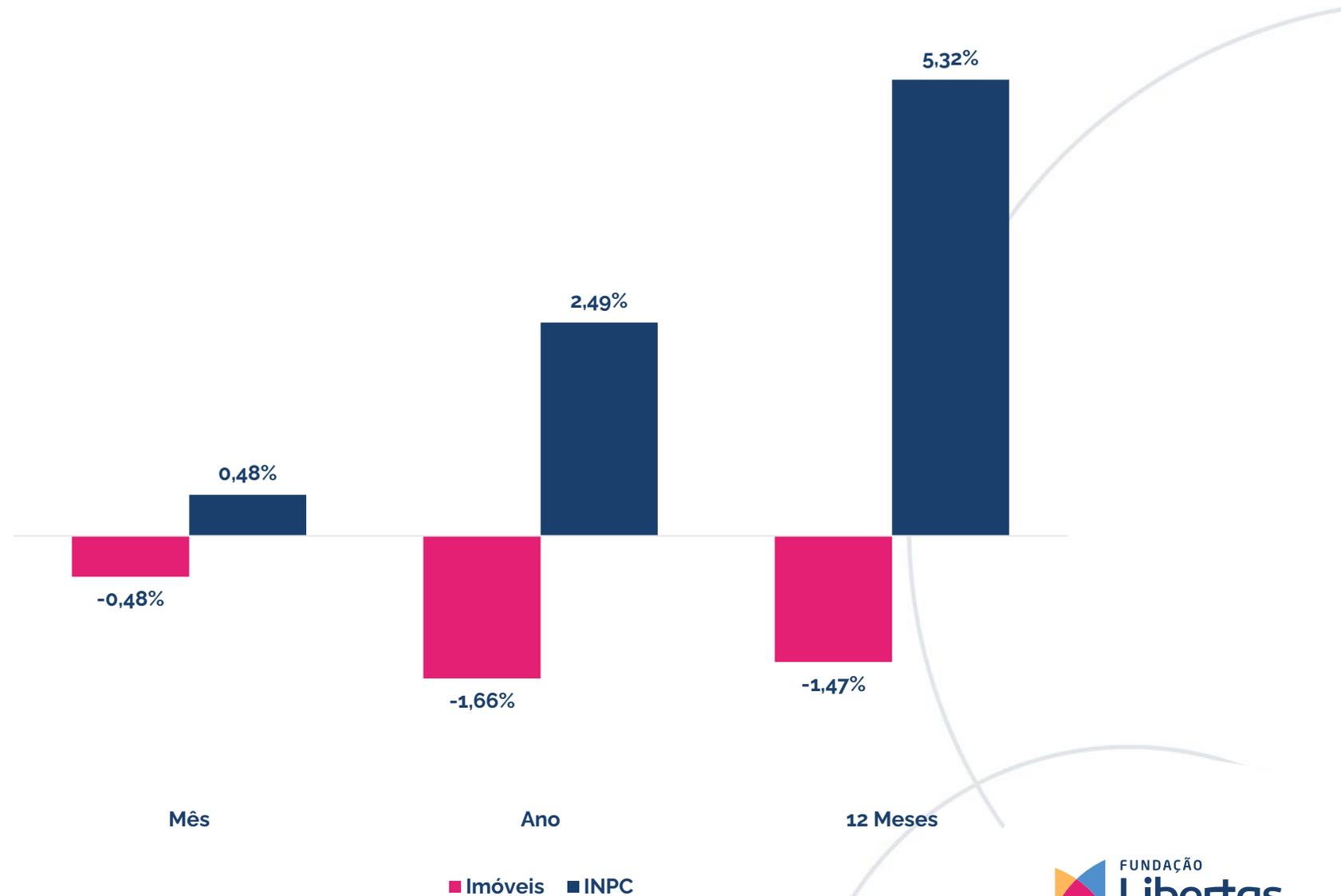
Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.



# Imobiliário

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

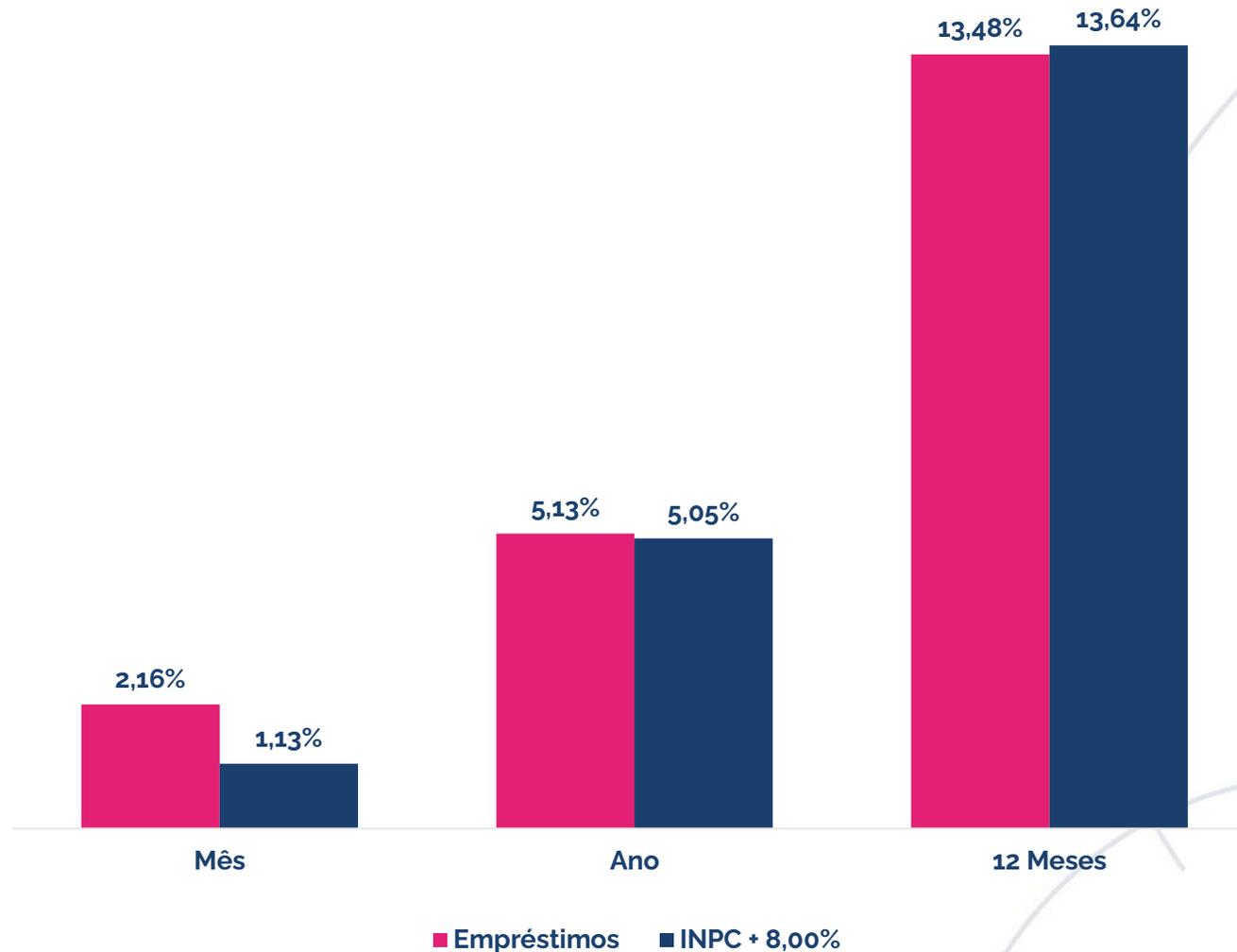
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



## 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 2,16%.

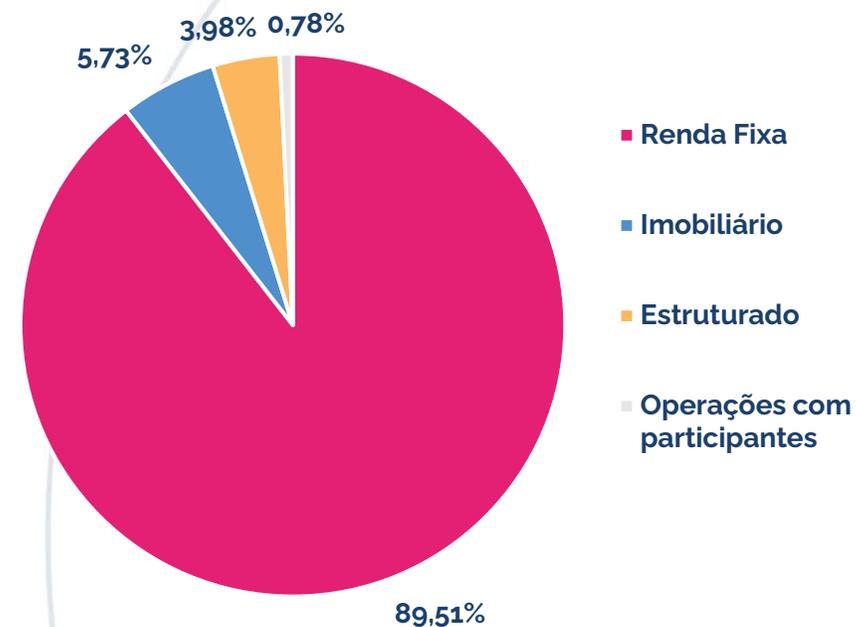


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 14.468.273,19	13,15%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 80.314.797,12	72,97%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 3.733.903,98	3,39%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 1.040.792,21	0,95%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 404.241,54	0,37%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.166.311,64	1,06%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 394.491,82	0,36%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 534.474,40	0,49%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 193.592,37	0,18%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 216.809,64	0,20%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 8.743,75	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 813.573,17	0,74%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 208.318,63	0,19%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 680.861,23	0,62%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 217.427,39	0,20%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 475.749,99	0,43%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 1.179.510,88	1,07%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 579.092,55	0,53%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 6.308.271,57	5,73%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 857.677,86	0,78%
<b>Total</b>			<b>R\$ 110.063.010,95</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!**

