

A top-down view of a person's hands typing on a silver laptop keyboard. The person is wearing a grey long-sleeved shirt and blue jeans. A gold watch is visible on their left wrist. On the white 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.

# RESULTADO DOS INVESTIMENTOS PRODEMGEPREV

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

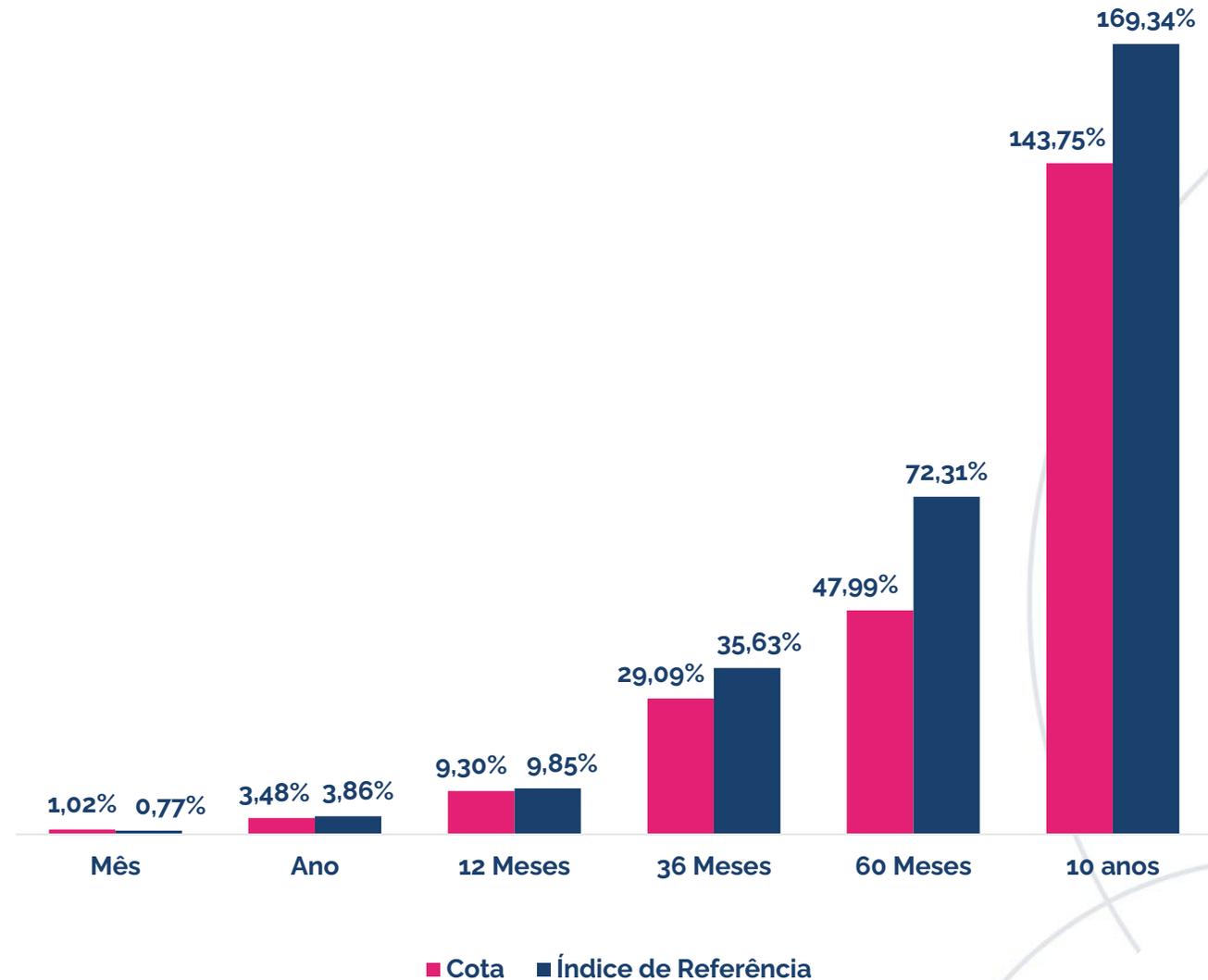


# Resultado do Plano

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

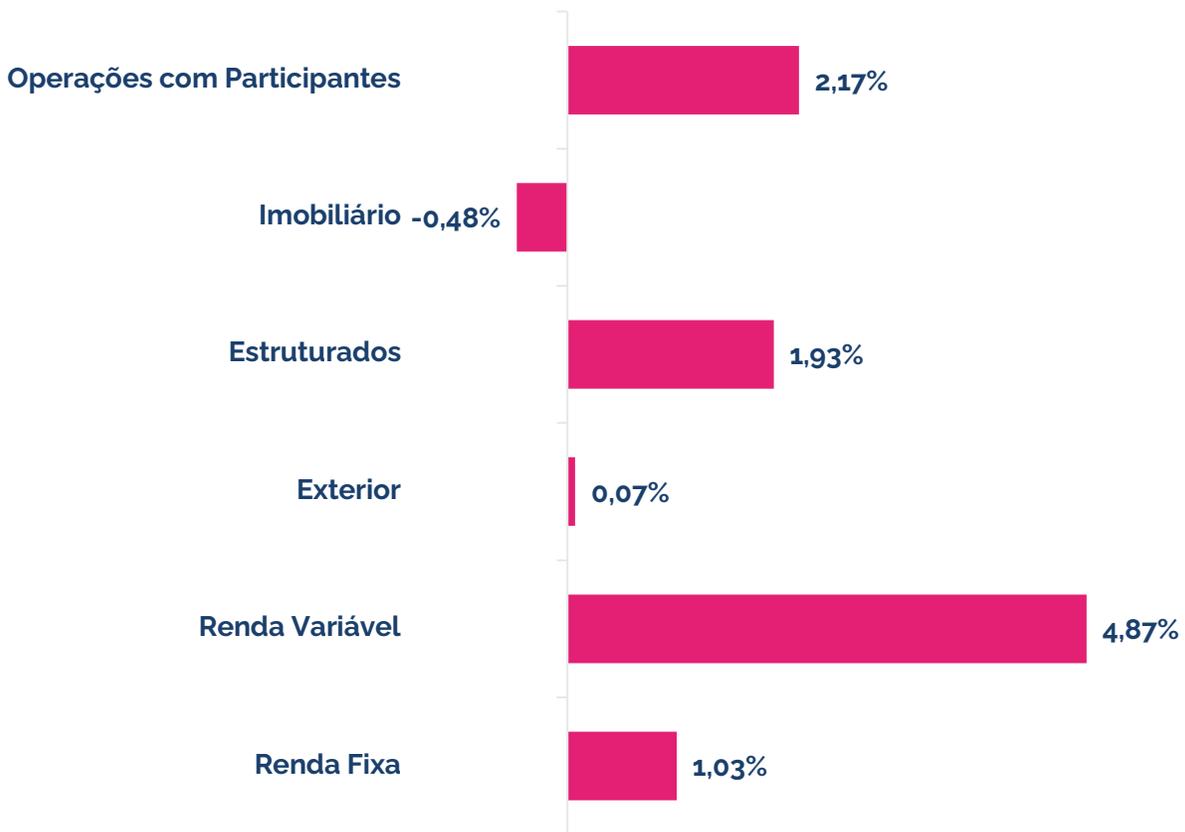
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

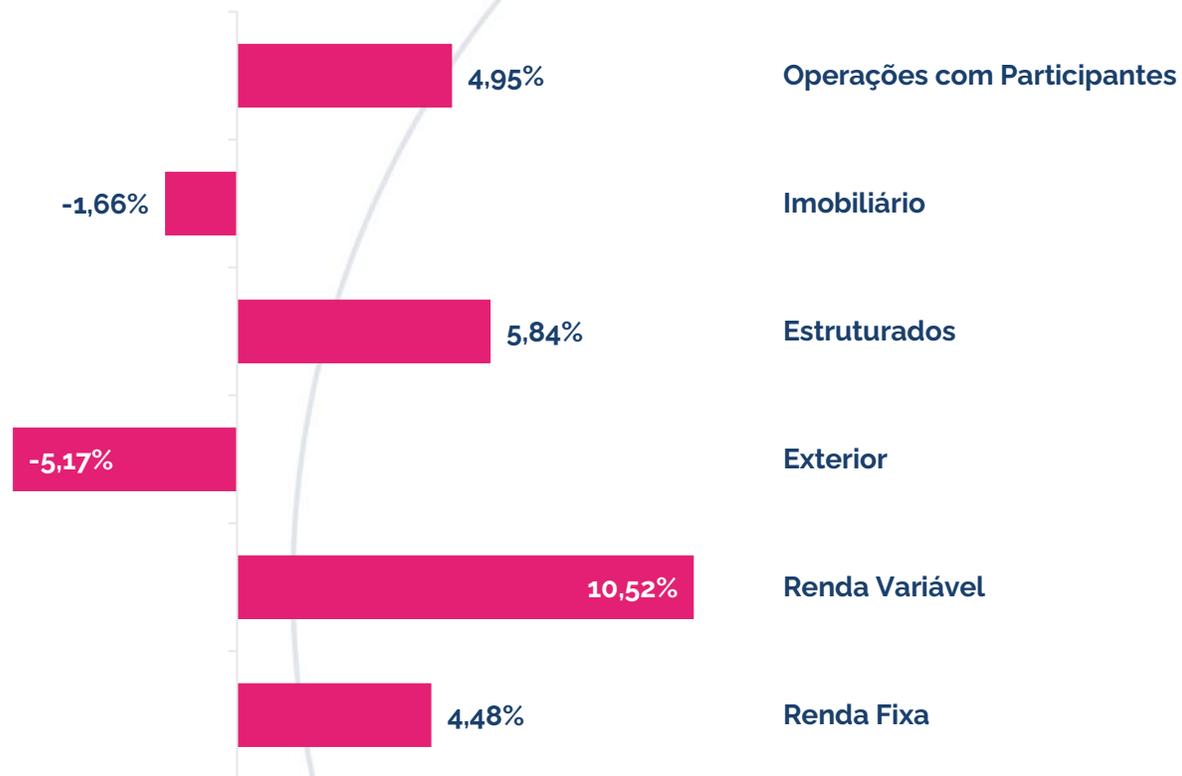


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Abril/25

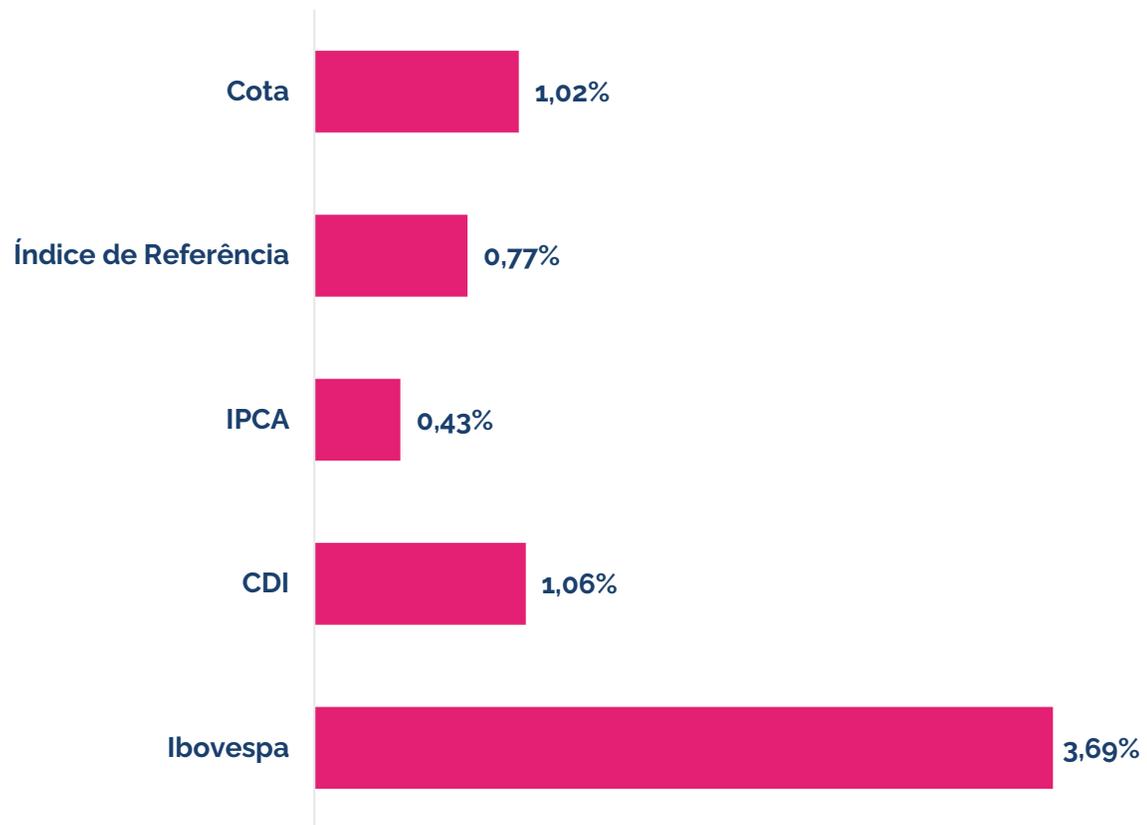


## Ano

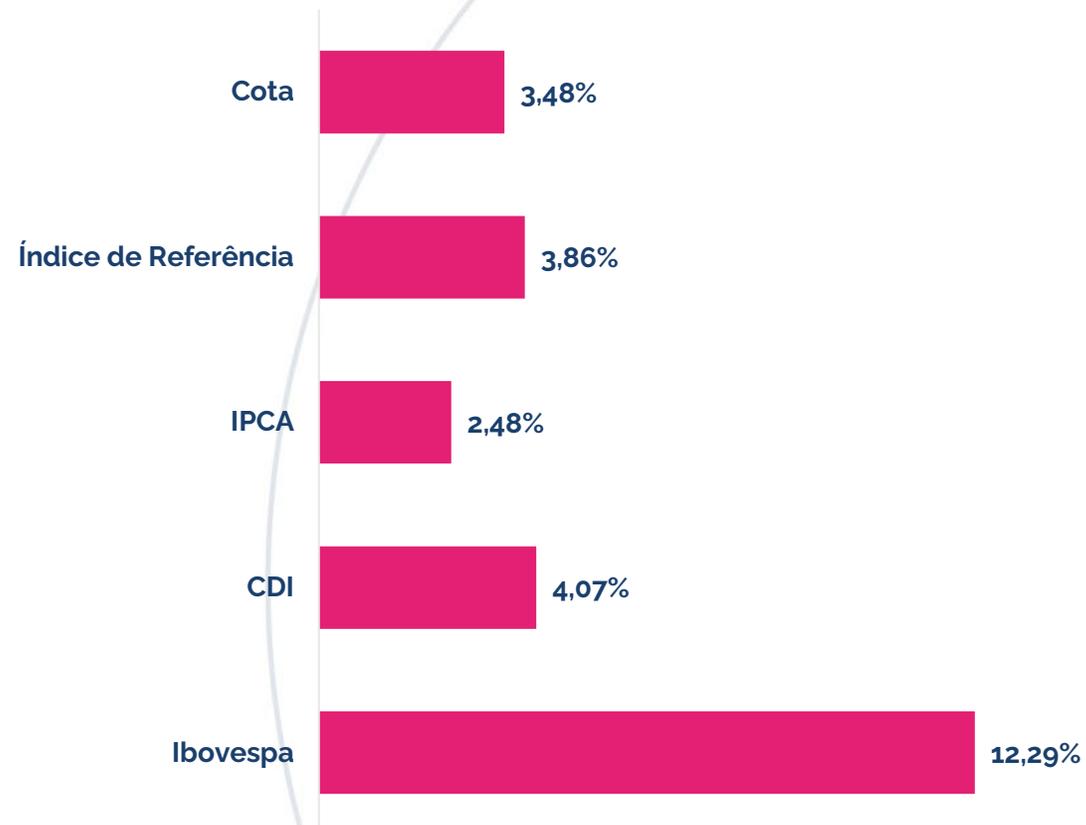


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Abril/25



## Ano



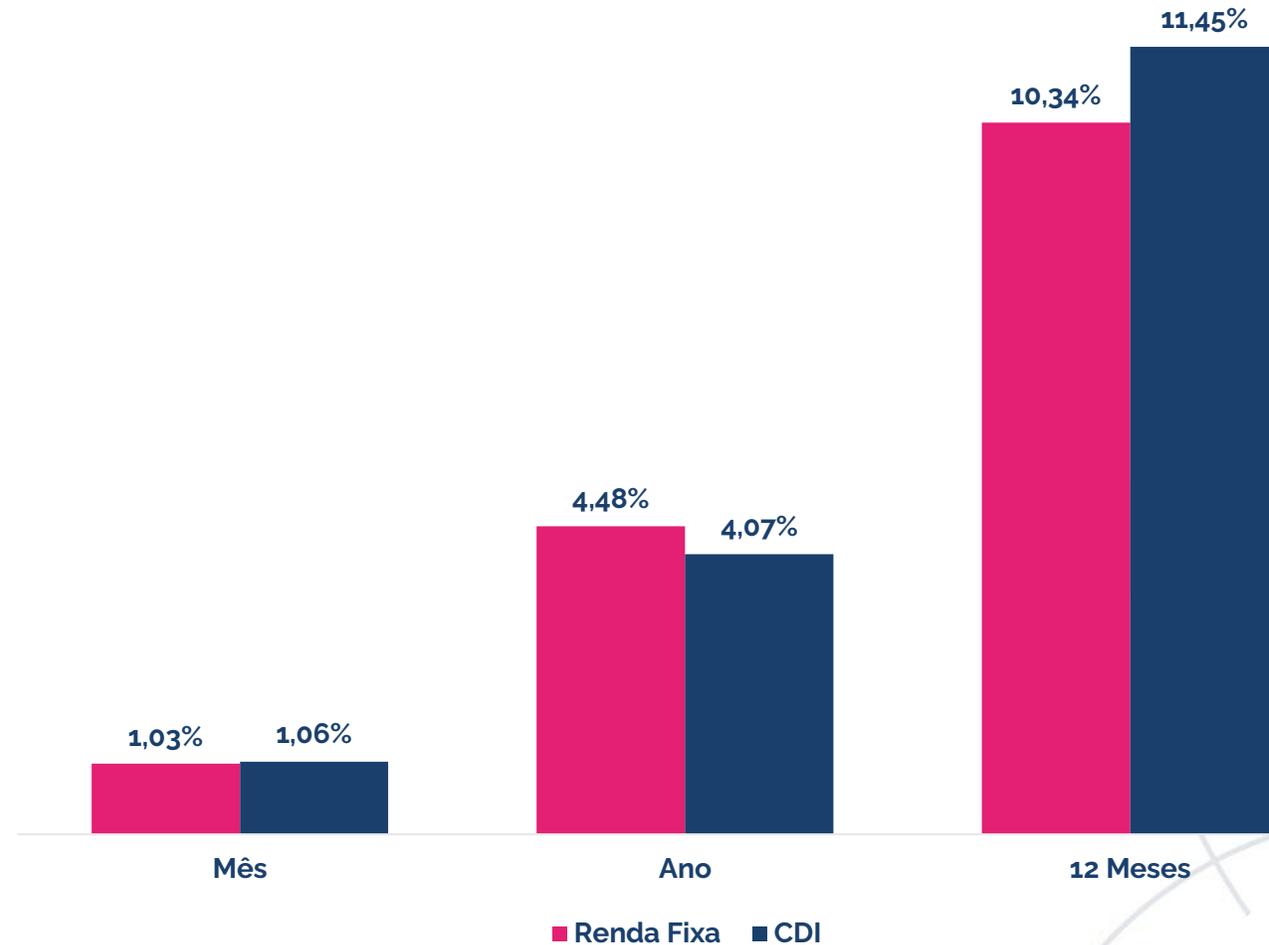
# Comentário por Segmento



# 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.

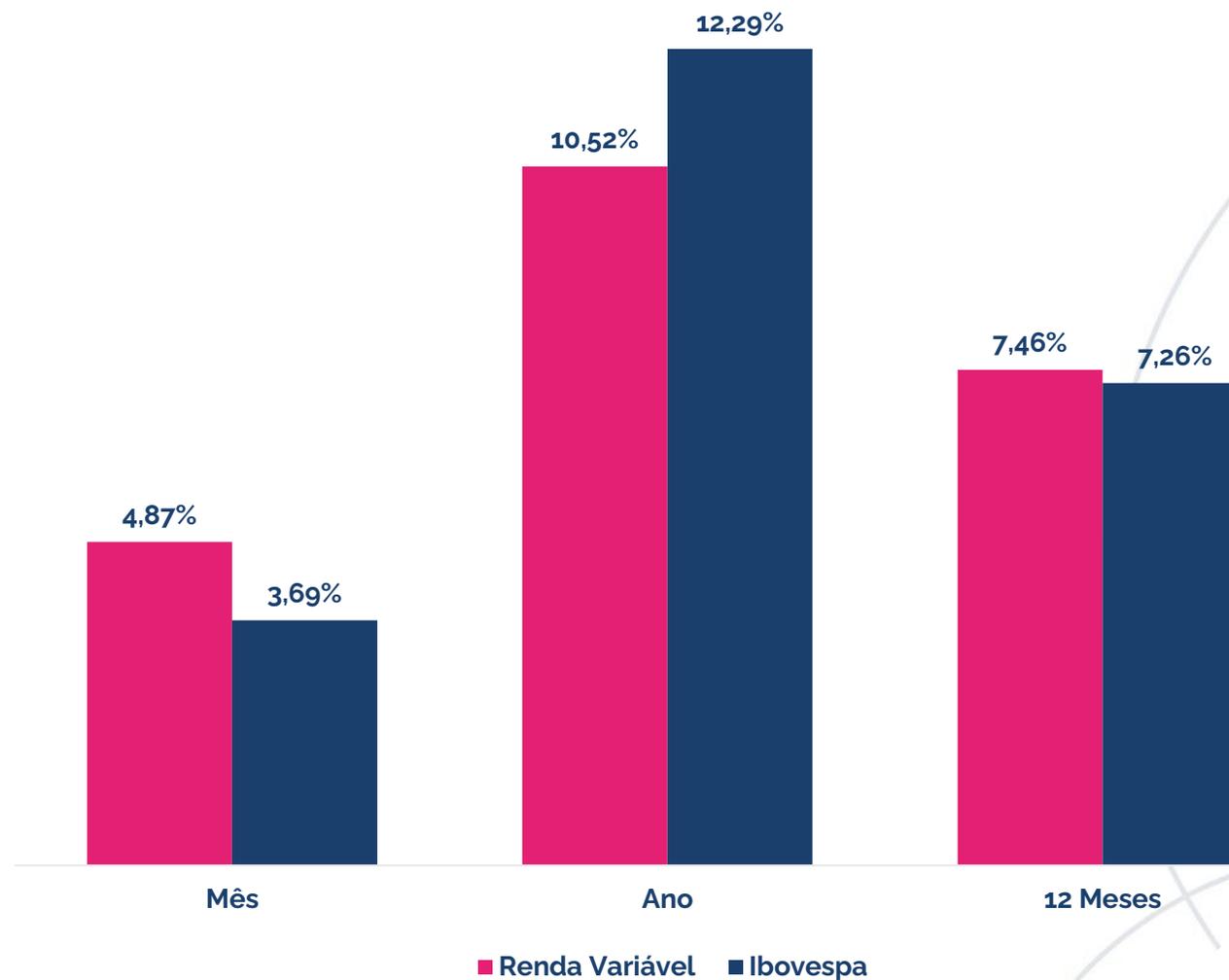
Em abril/25, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



## Renda Variável

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

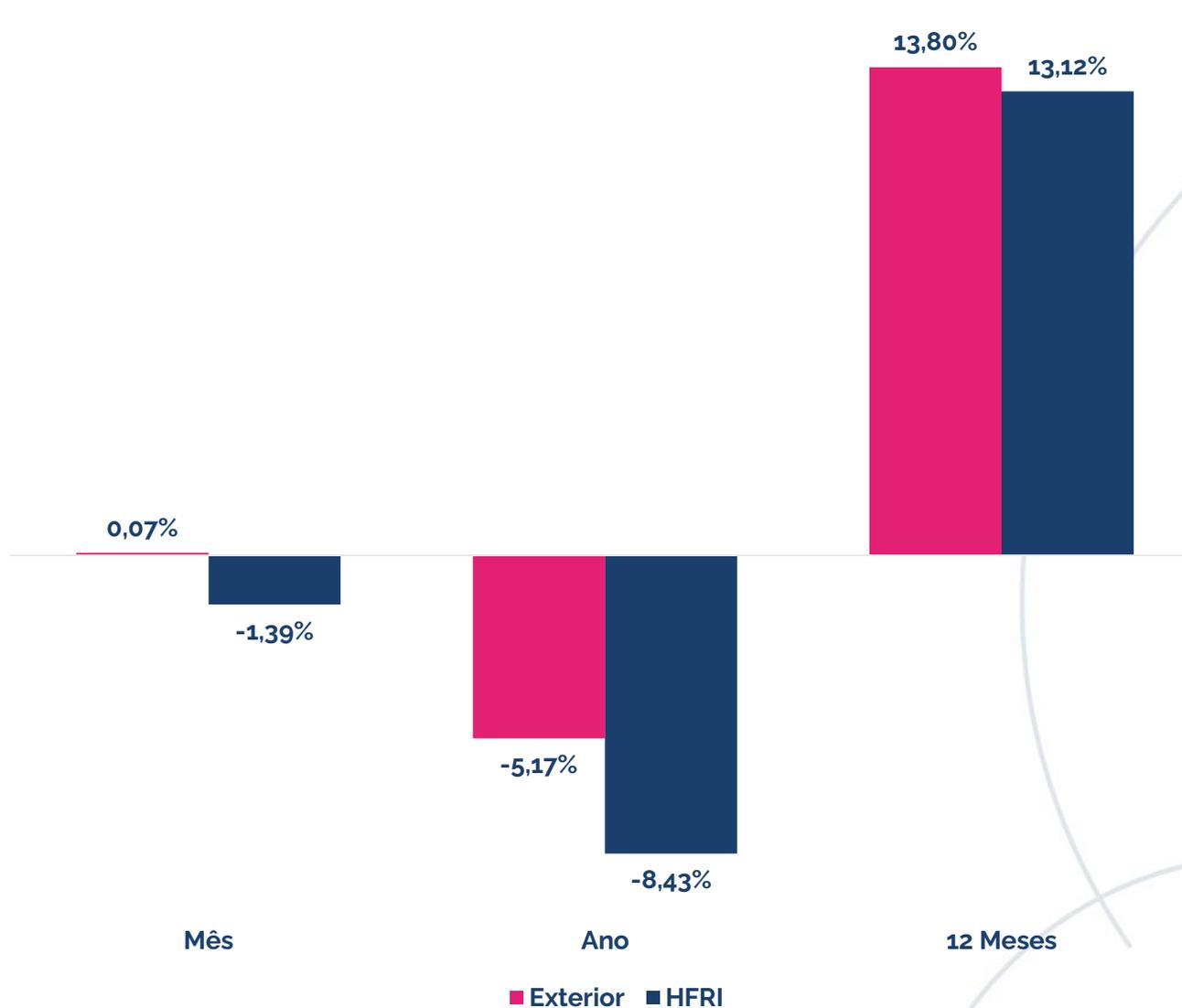
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 3,69%, fruto do contínuo fluxo de recursos estrangeiros para os mercados emergentes.



# Exterior

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

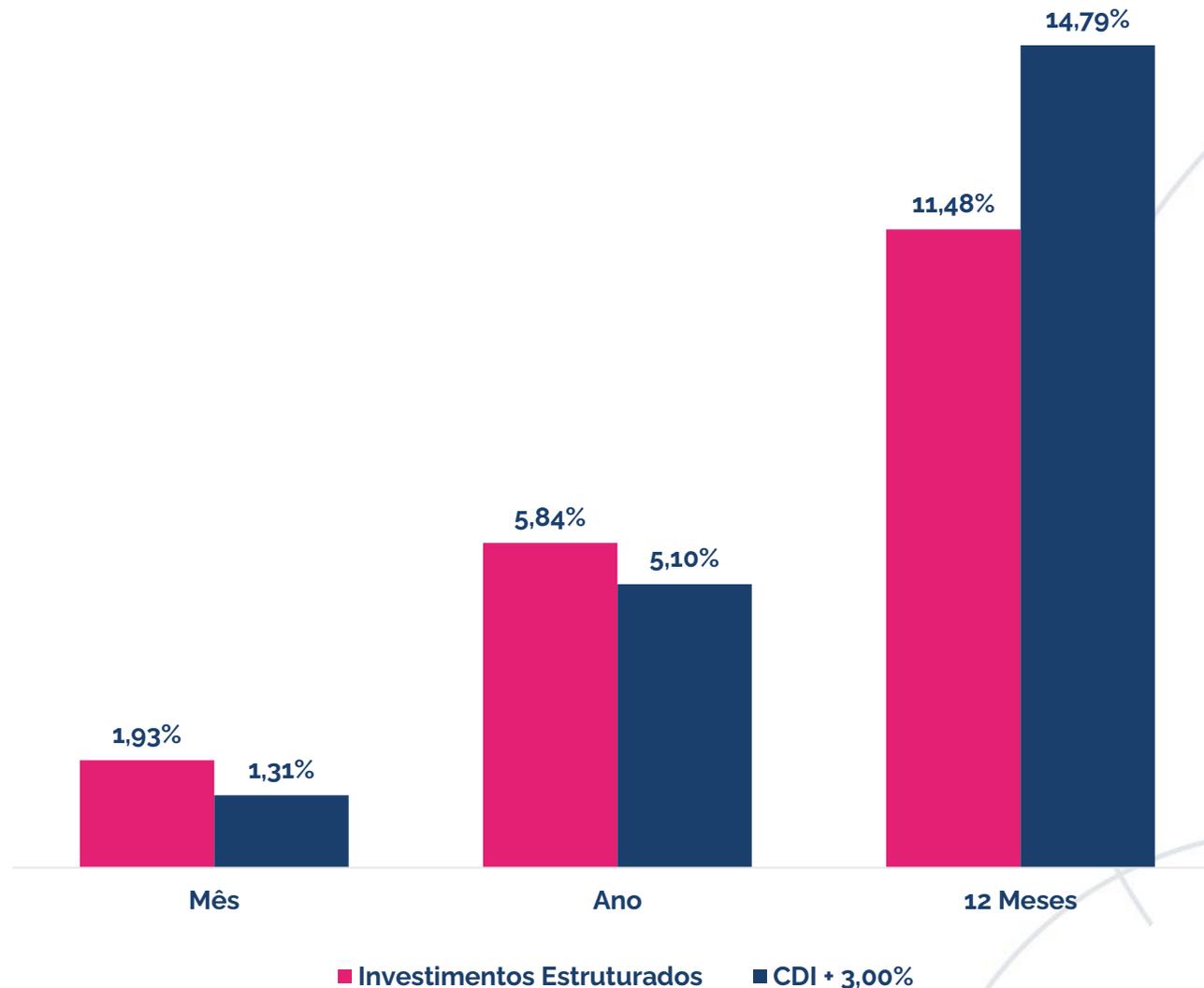
Em abril o resultado é explicado pela performance positiva dos ativos, mas uma desvalorização cambial fez com que o segmento rendesse próximo de 0%.



## Estruturado

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

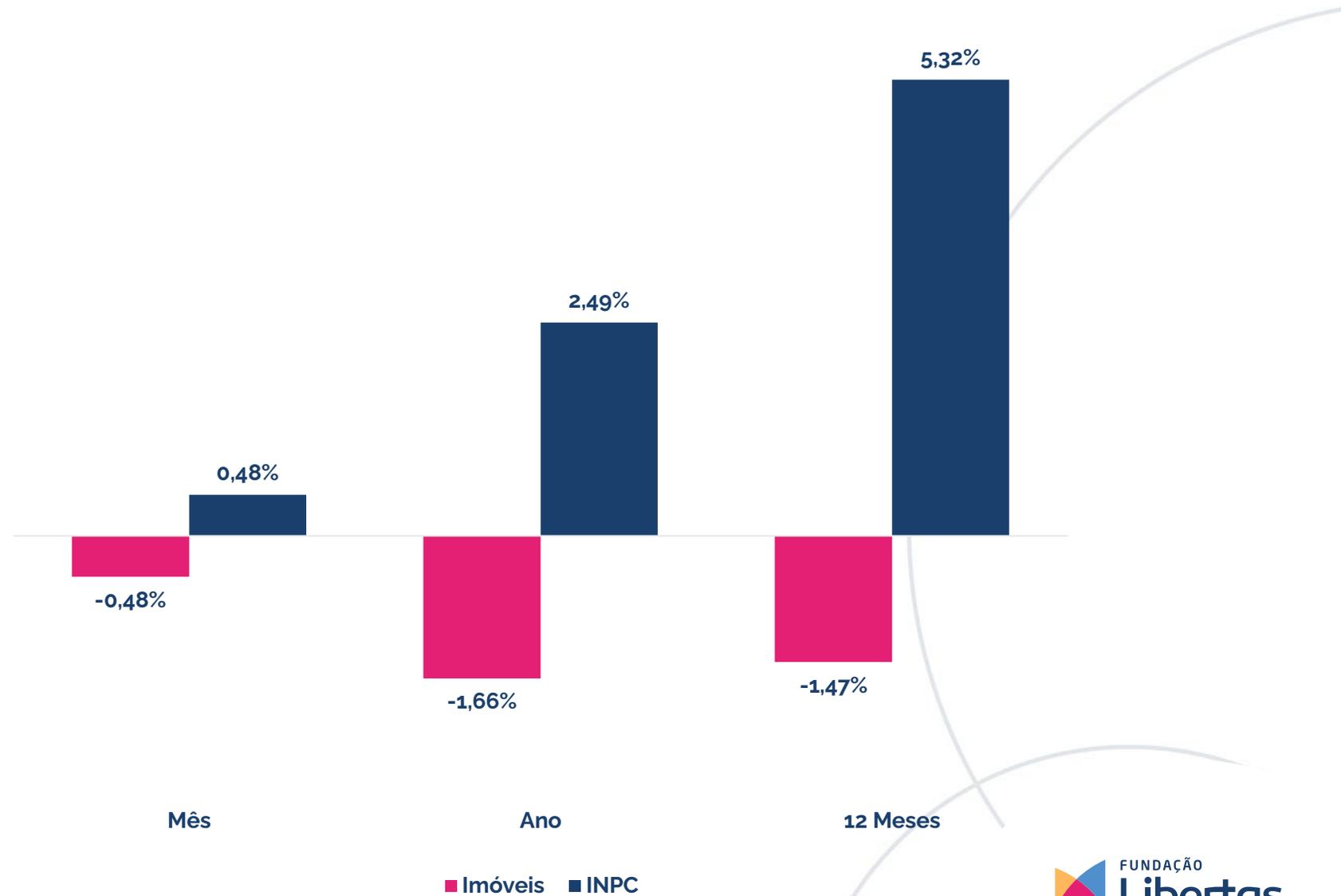
No mês de abril/25 o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira de multimercado, que apresentou valorização de 2,95% no período. Já os FIPS apresentaram queda de 0,90% no mês.



# Imobiliário

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

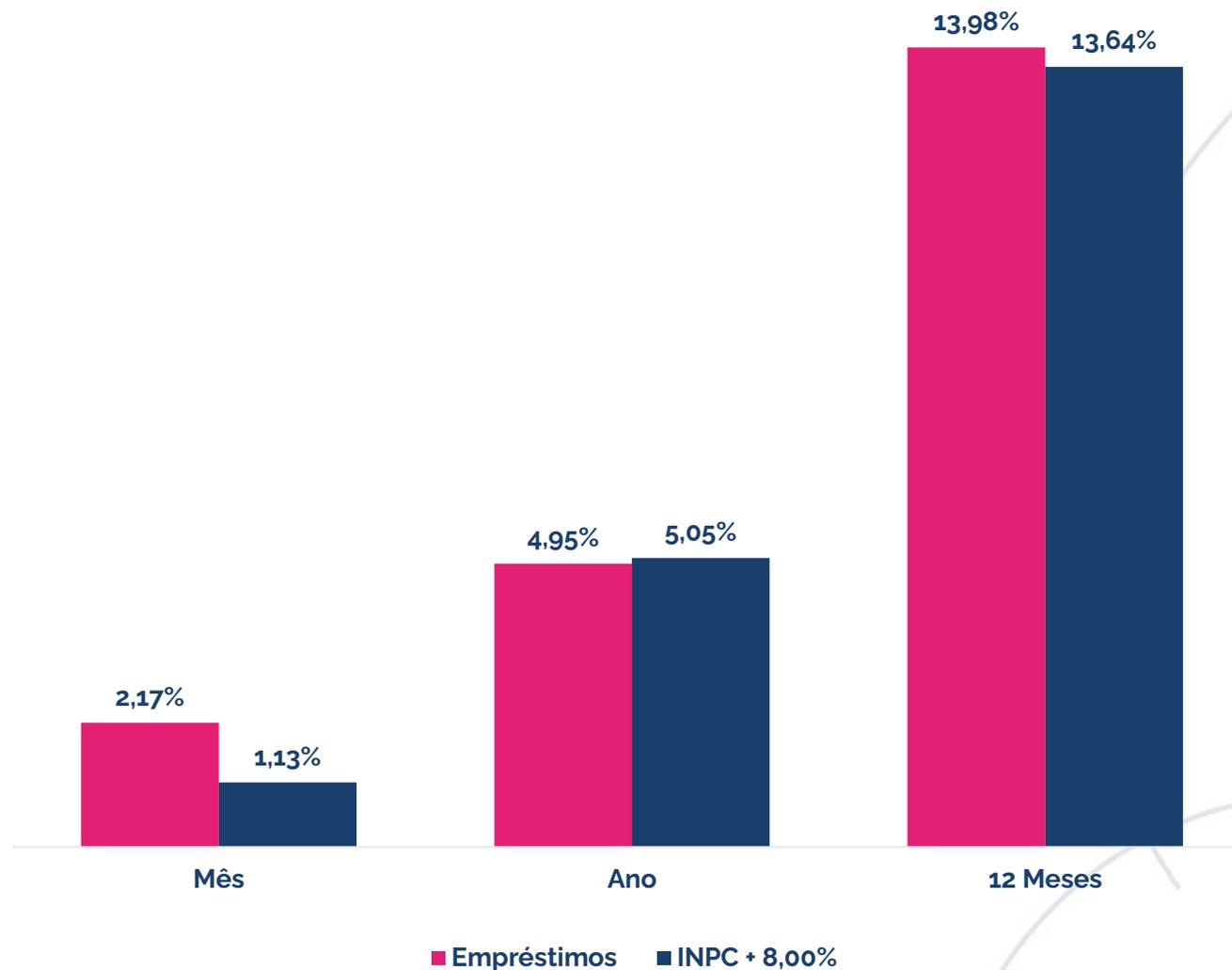
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



## 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 2,17%.

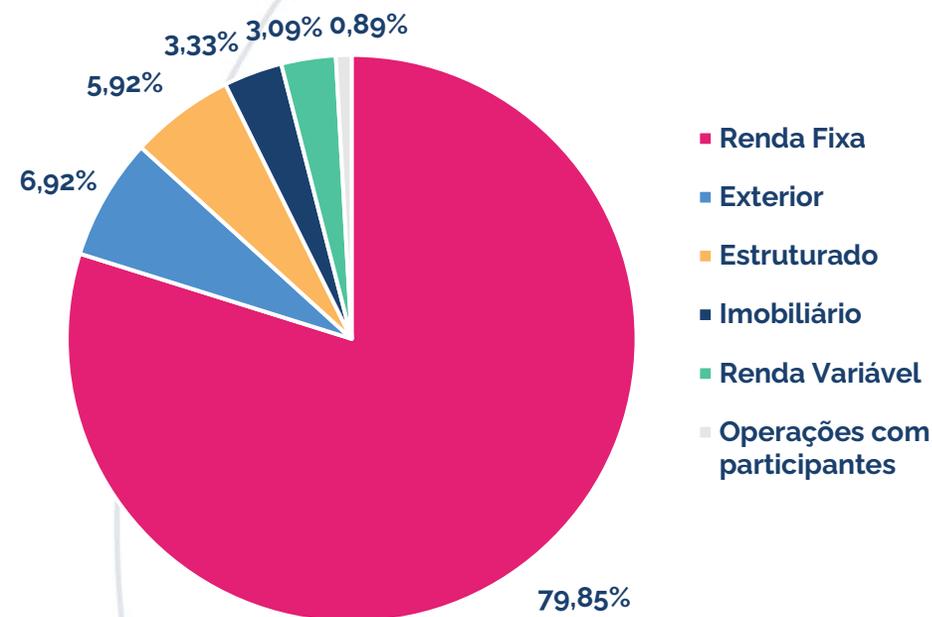


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 170.805.170,45	28,22%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 148.818.507,67	24,59%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 163.265.972,80	26,98%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 45.509.007,88	7,52%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 17.675.604,63	2,92%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 50.995.915,18	8,43%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 17.248.795,64	2,85%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 23.371.309,92	3,86%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 8.465.339,55	1,40%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 19.434.134,06	3,21%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 8.470.270,48	1,40%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 10.963.863,58	1,81%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 659.702,73	0,11%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 26.605,26	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 3.647.725,05	0,60%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 633.866,49	0,10%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 2.425.978,34	0,40%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 661.582,42	0,11%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 1.696.977,85	0,28%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 3.588.985,12	0,59%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 1.946.057,08	0,32%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 2.374.703,20	0,39%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 18.431.783,68	3,05%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 18.431.783,68	3,05%
Centralizador Exterior			R\$ 41.535.092,33	6,86%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 41.535.092,33	6,86%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 19.938.003,11	3,29%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 5.325.094,38	0,88%
<b>Total</b>			<b>R\$ 605.215.942,01</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!**

