

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

CDPREV

Maio 2025

Cenário Econômico



Comentário



Em maio, o cenário internacional foi marcado por persistentes incertezas nas relações comerciais, principalmente entre EUA e China. Uma “trégua” tarifária temporária suspendeu algumas medidas e avançou negociações, proporcionando alívio inicial e impulsionando ativos de risco. Contudo, a instabilidade permanece, com desdobramentos judiciais e risco de novas taxações. As decisões dos Bancos Centrais foram determinantes: o Federal Reserve (Fed) manteve a taxa de juros estável, adotando postura cautelosa frente à inflação. Na Zona do Euro, a inflação se aproxima da meta, abrindo espaço para flexibilização monetária. Na China, foram implementados estímulos para frear a desaceleração econômica. Para seus investimentos, esse cenário global complexo, marcado por avanços e retrocessos tarifários e postura conservadora dos bancos centrais, mantém a volatilidade elevada.



No Brasil, o destaque foi o robusto crescimento do PIB – Produto Interno Bruto, de 1,4% no 1º trimestre de 2025, superando expectativas e beneficiando investimentos em renda variável, como ações. A política monetária seguiu rígida: o Banco Central elevou a Selic para 14,75%, visando controlar a inflação. Apesar disso, o mercado já antecipa possível reversão, favorecendo investimentos de renda fixa no curto prazo. O Ibovespa encerrou maio em alta, atingindo máximas históricas, impulsionado pelo PIB e pelo forte ingresso de capital estrangeiro. Um ponto de atenção foi o aumento do IOF - Imposto sobre Operações Financeiras, que trouxe incertezas sobre o custo do crédito e o ambiente empresarial, enfrentando resistência.

Rentabilidade

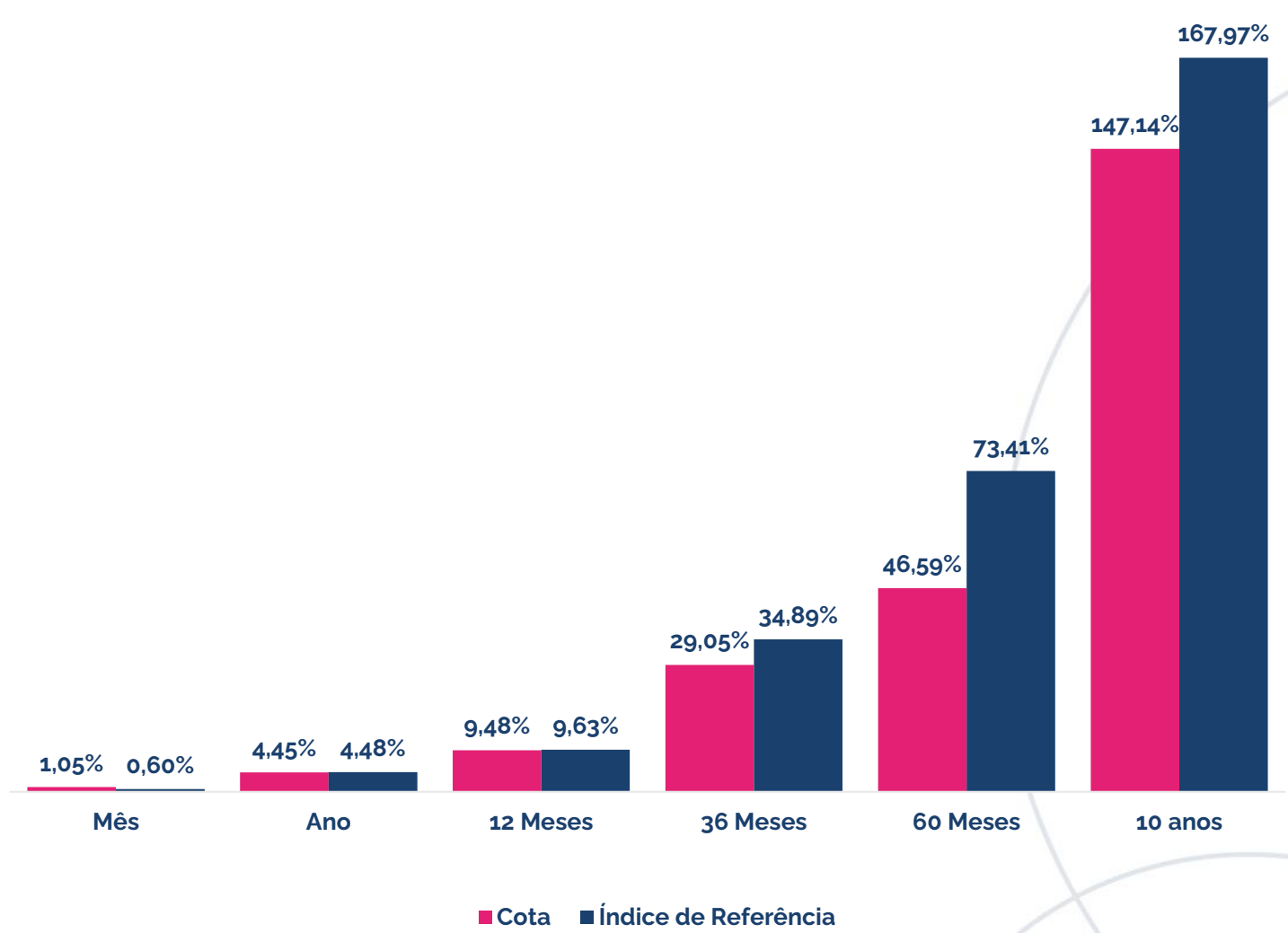


Resultado do Plano

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.

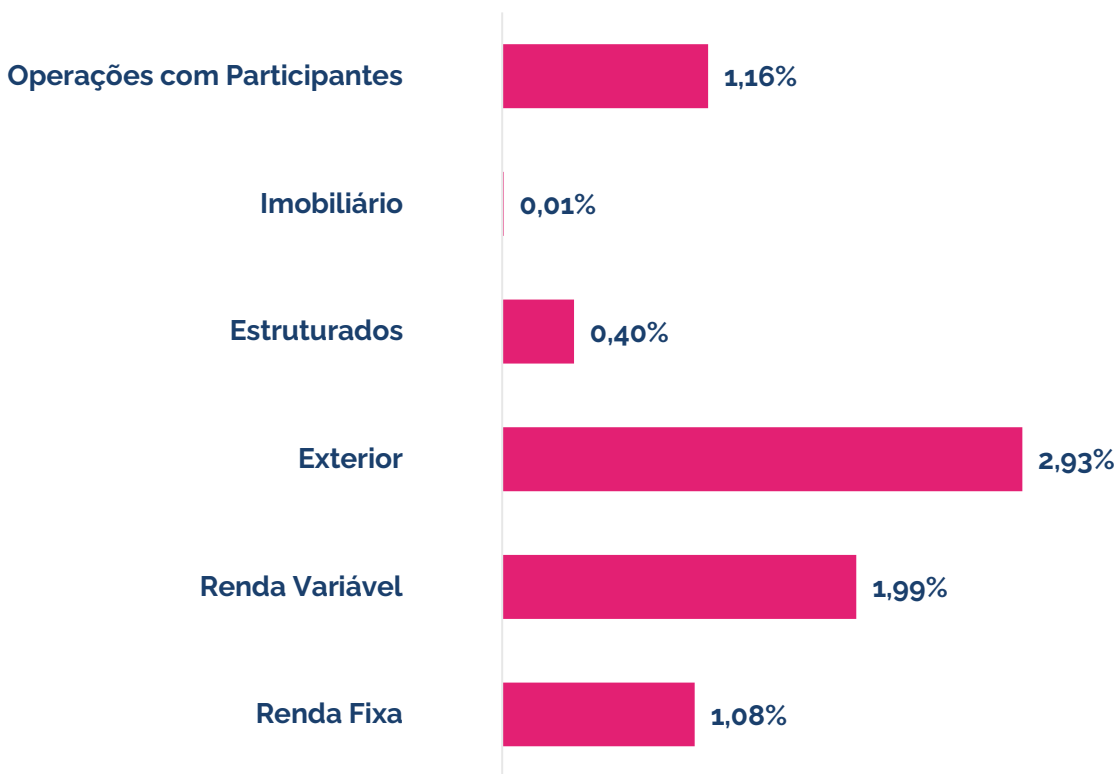
Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.



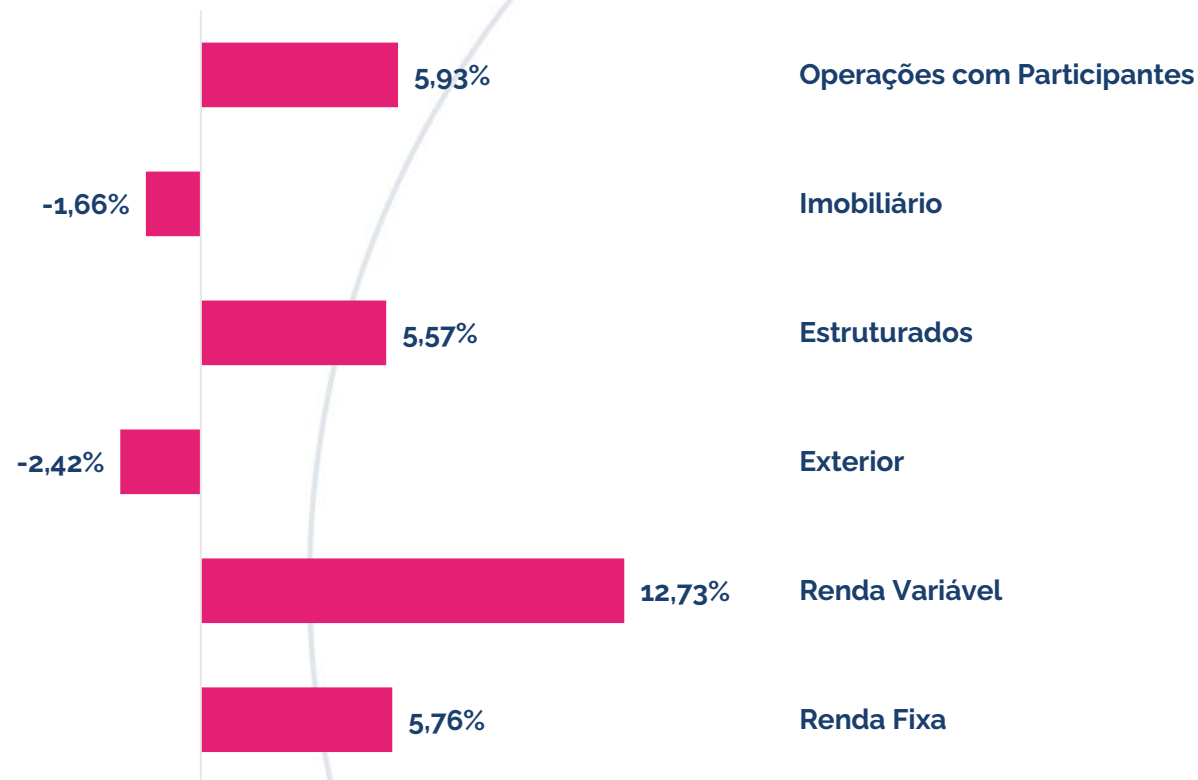
O índice de referência em 2015 – 2018 era IPCA + 4,50%, 2019 – 2021 era IPCA + 4,09%, 2022 era 112% do CDI e 2023 - foi alterado para IPCA + 4,09%

Rentabilidade Segmentos

Mês – Maio/25

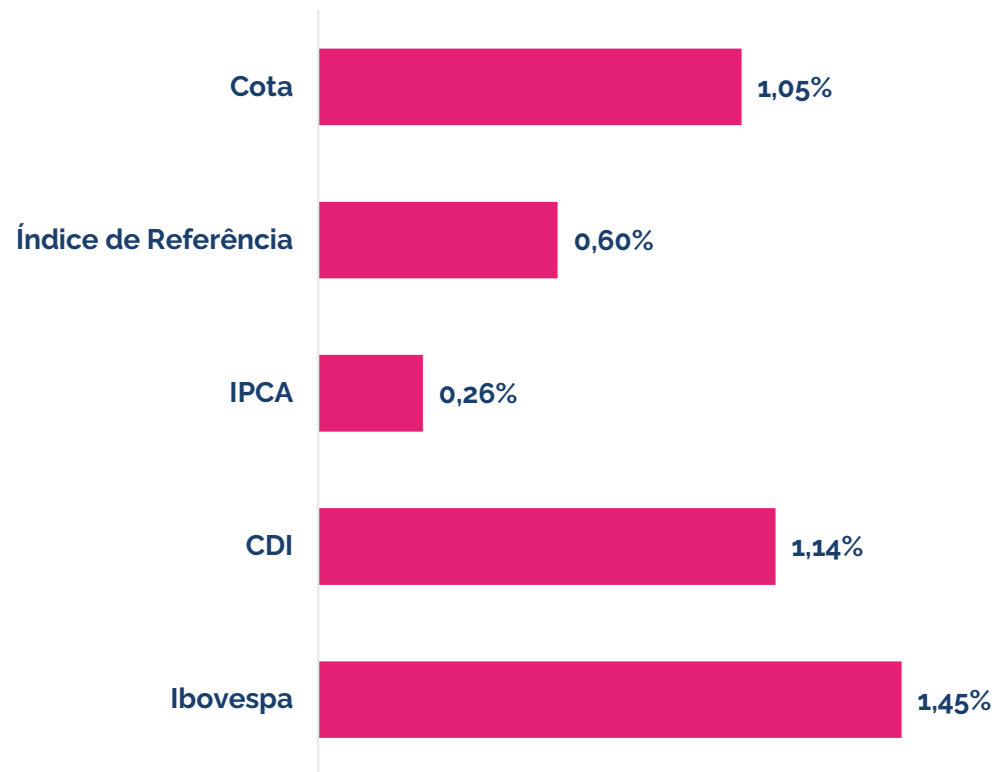


Ano

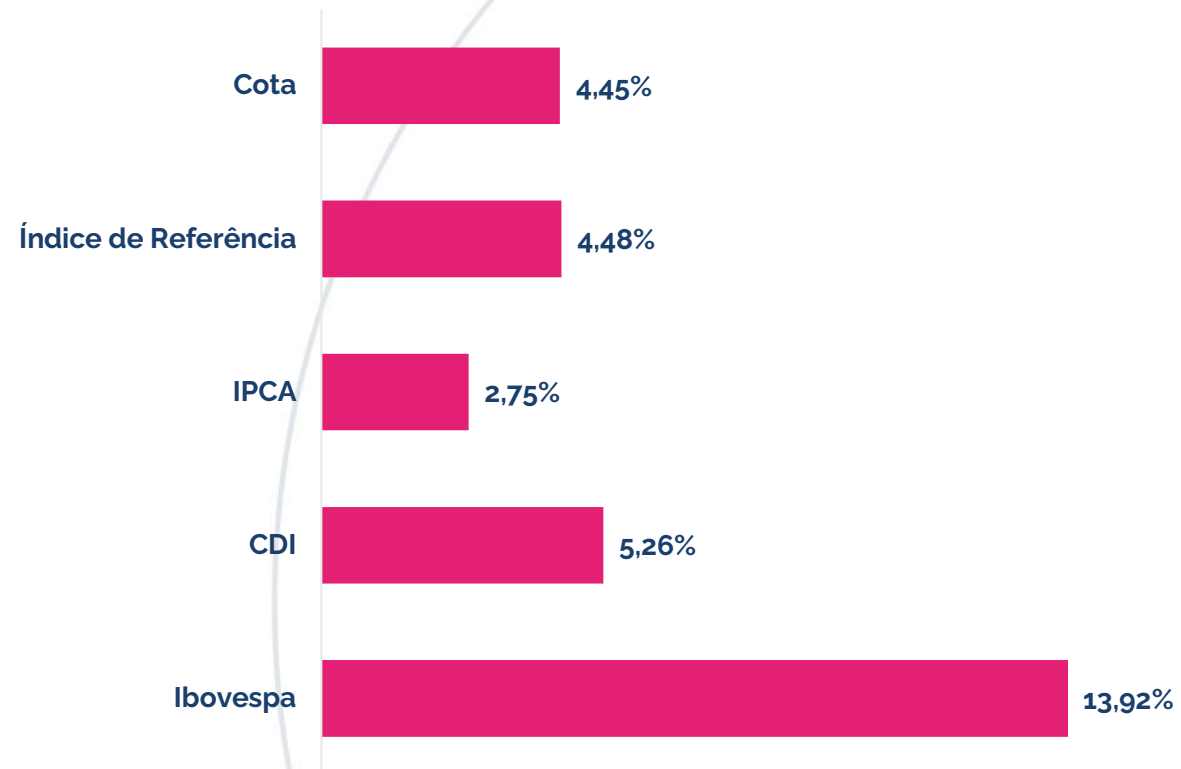


Rentabilidade Mercado

Mês – Maio/25



Ano



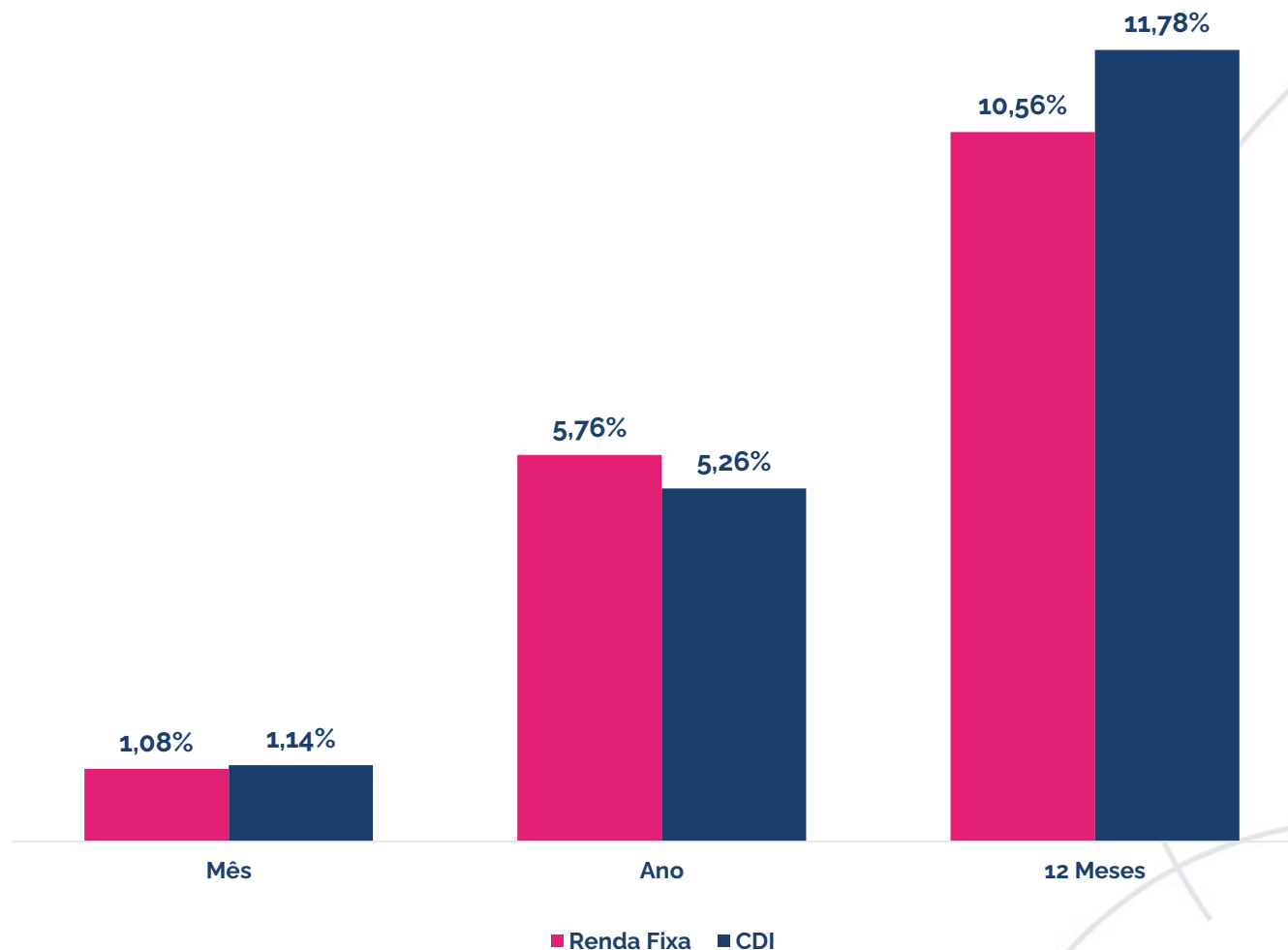
Comentário por Segmento



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.

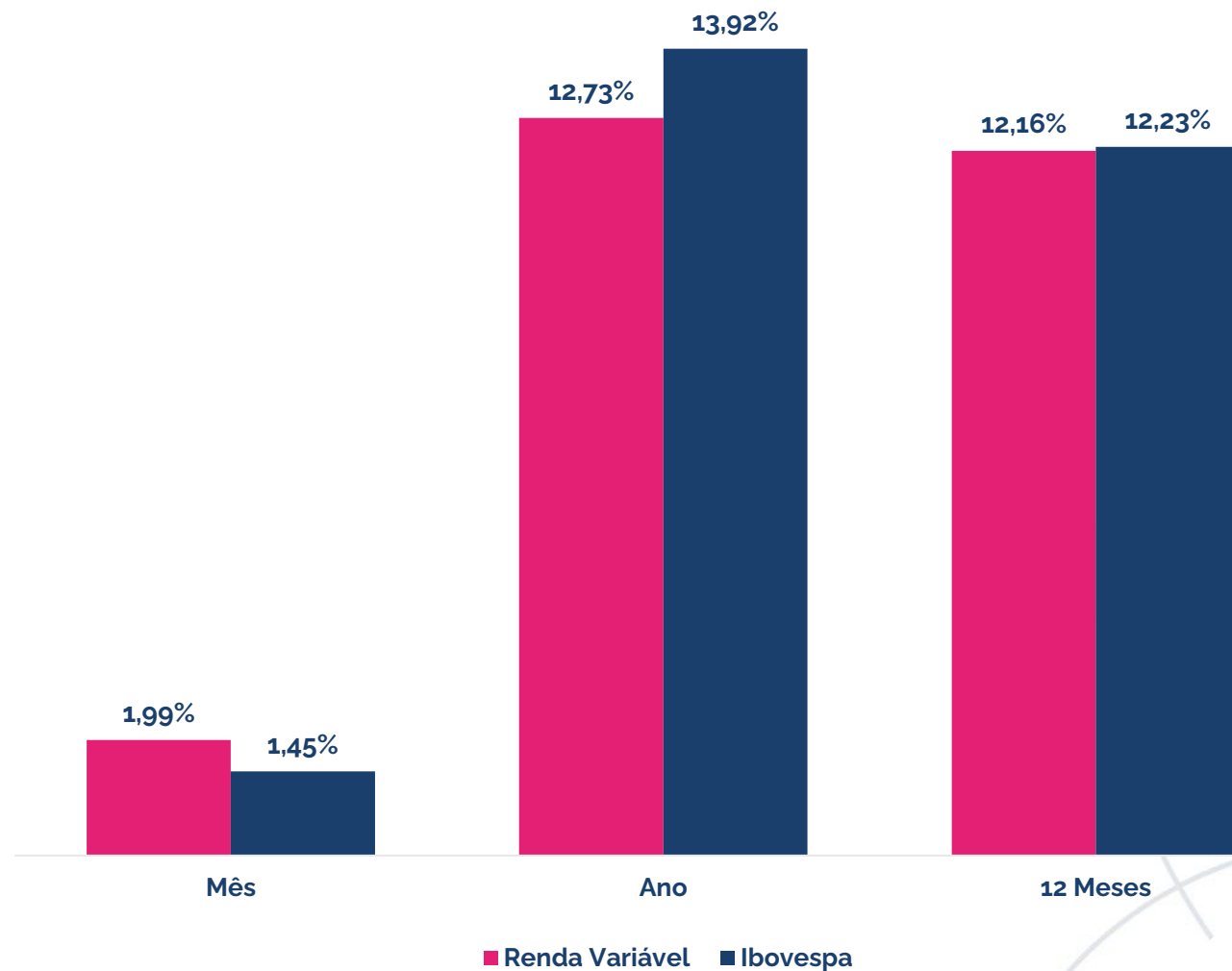
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

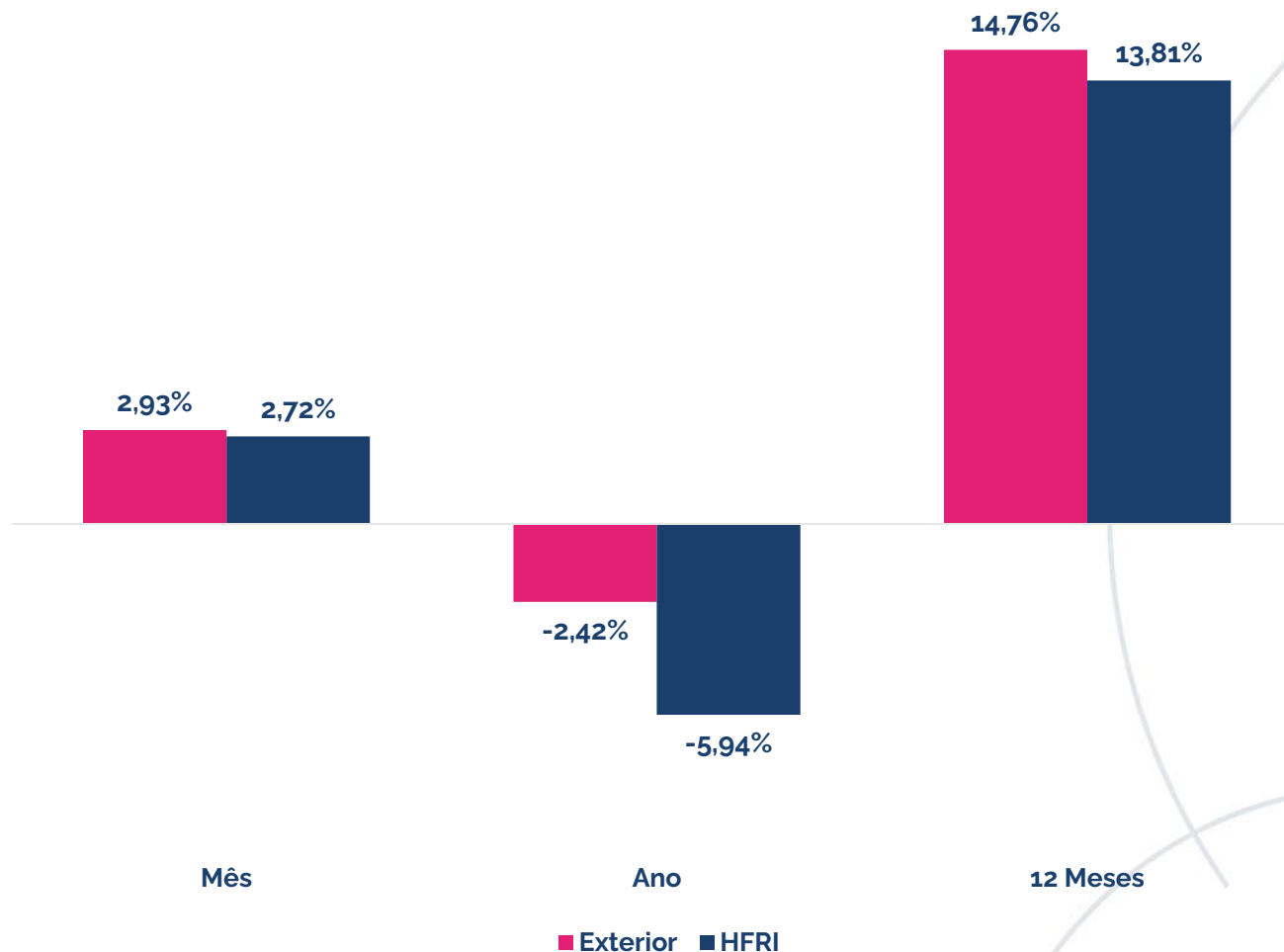
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 1,45%, fruto do contínuo fluxo de recursos estrangeiros para os mercados emergentes.



Exterior

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

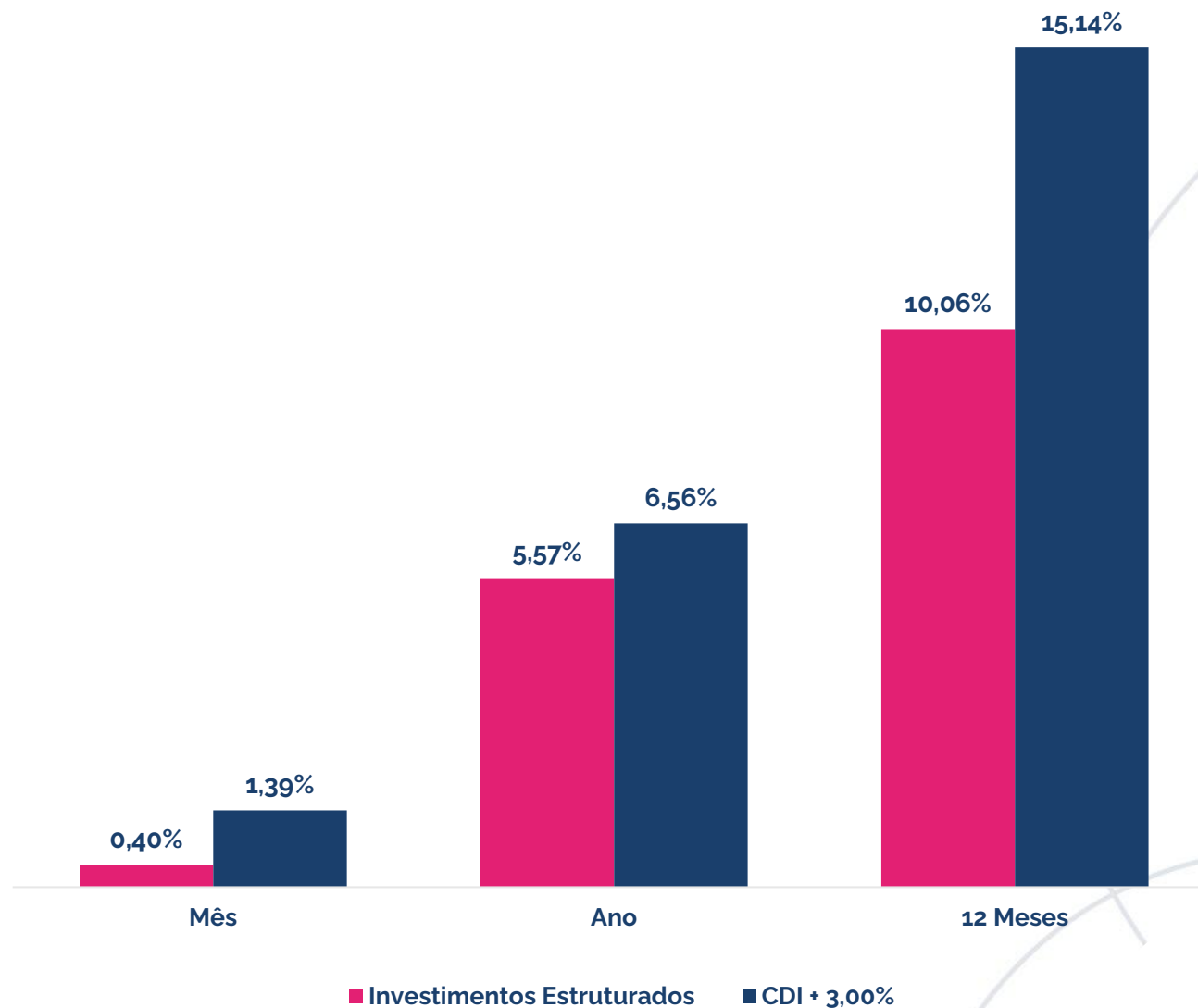
Neste mês, o resultado é explicado pela performance positiva dos ativos, junto com uma valorização cambial fez com que o segmento rendesse próximo de 2,93%.



Estruturado

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

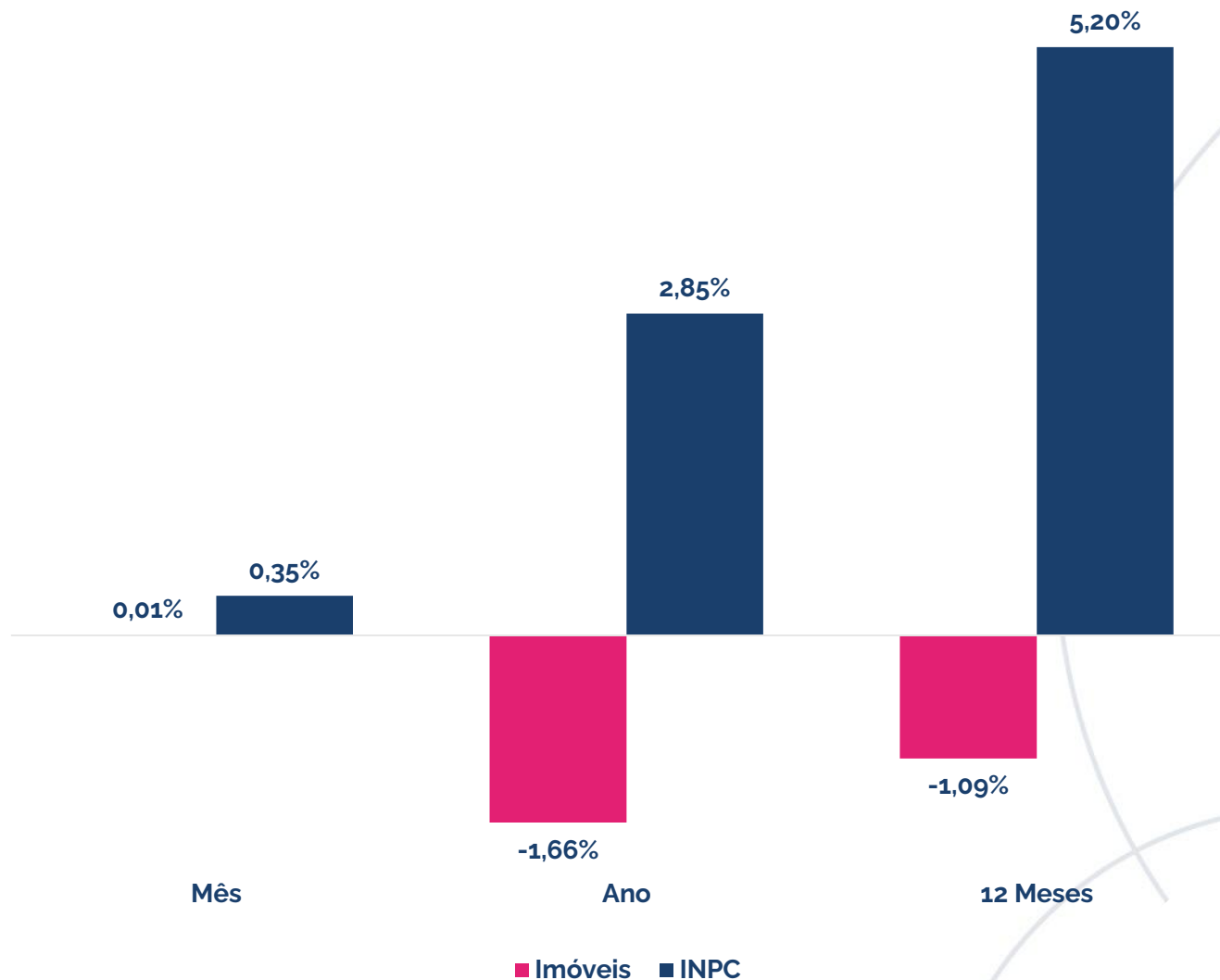
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos FIPS que apresentou queda de 0,29% no período. Já os multimercados apresentaram alta de 1,38% no mês.



Imobiliário

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

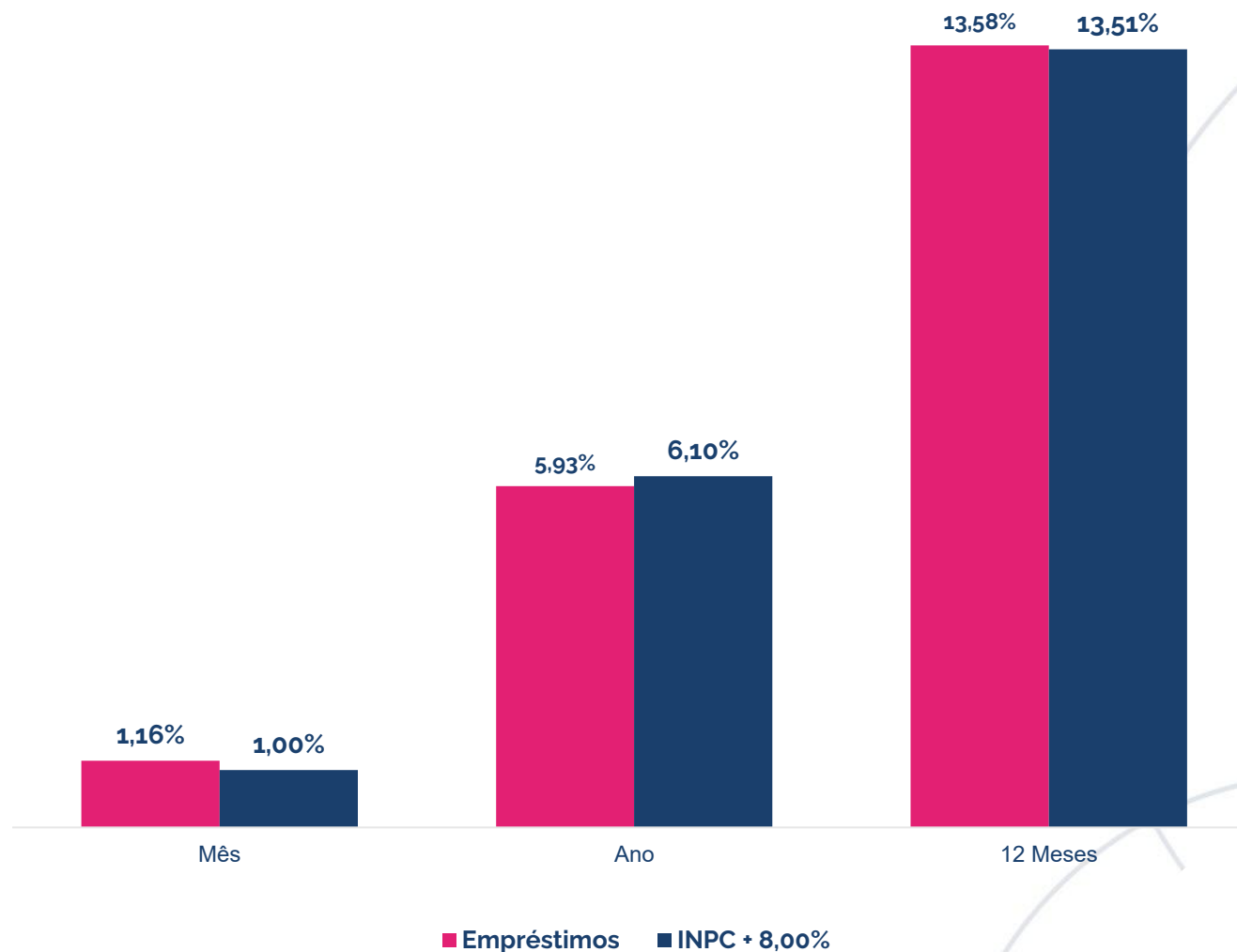
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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 1,02%.

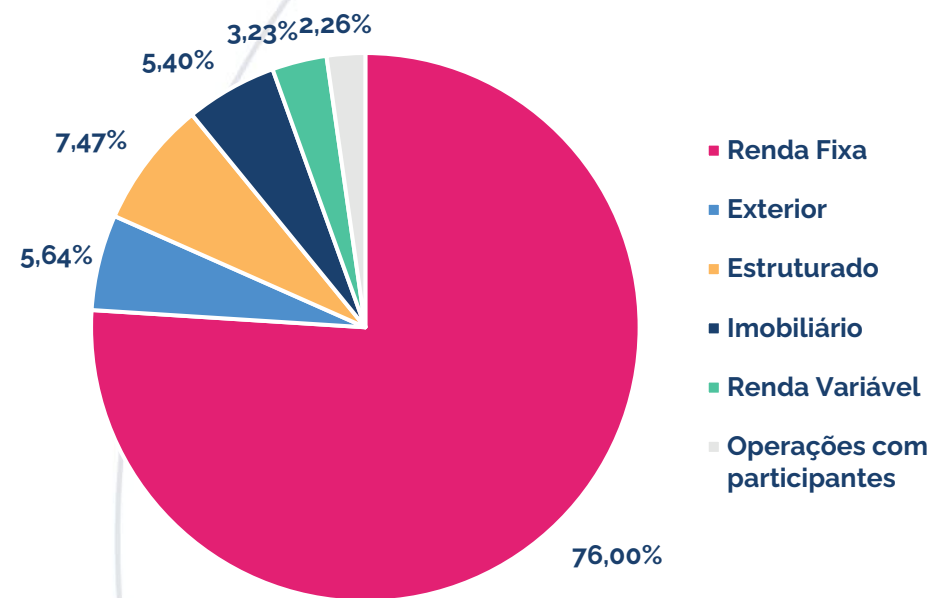


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 14.852.674,34	23,37%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 20.297.919,69	31,93%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 13.162.006,81	20,71%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 3.673.669,72	5,78%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 1.424.862,16	2,24%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 4.113.563,06	6,47%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.391.147,76	2,19%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 1.883.022,53	2,96%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 675.741,57	1,06%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 2.051.204,30	3,23%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 904.804,50	1,42%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.146.399,80	1,80%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 136.335,98	0,21%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 5.467,06	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 430.107,31	0,68%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 127.834,51	0,20%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 305.304,99	0,48%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 140.808,22	0,22%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 216.746,74	0,34%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 786.646,52	1,24%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 314.866,61	0,50%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 296.164,21	0,47%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 1.987.451,33	3,13%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 1.987.451,33	3,13%
Centralizador Exterior			R\$ 3.585.348,12	5,64%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 3.585.348,12	5,64%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 3.429.417,47	5,40%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 1.439.390,66	2,26%
Total			R\$ 63.565.694,87	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!

