

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS COHABPREV

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

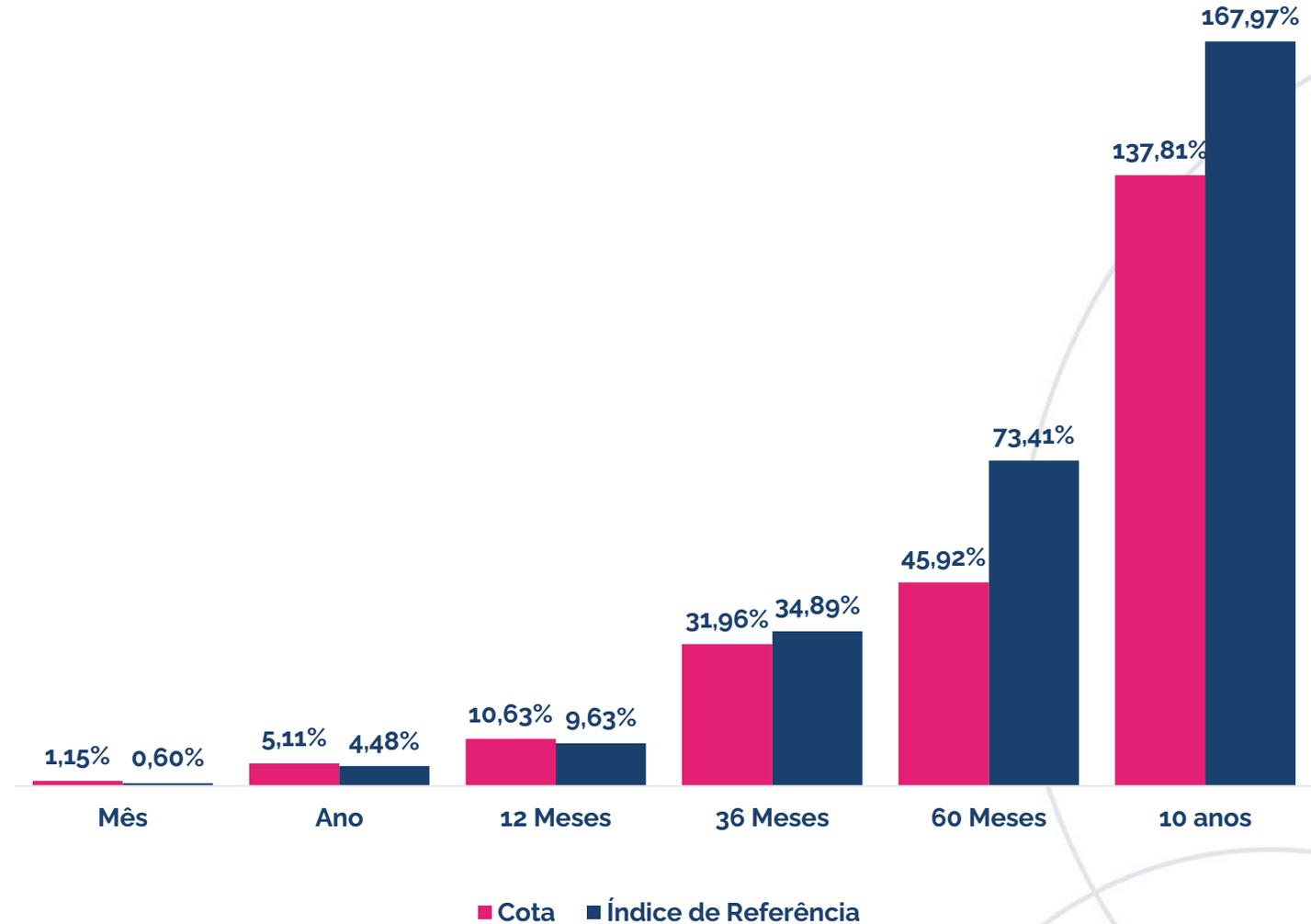


Resultado do Plano

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

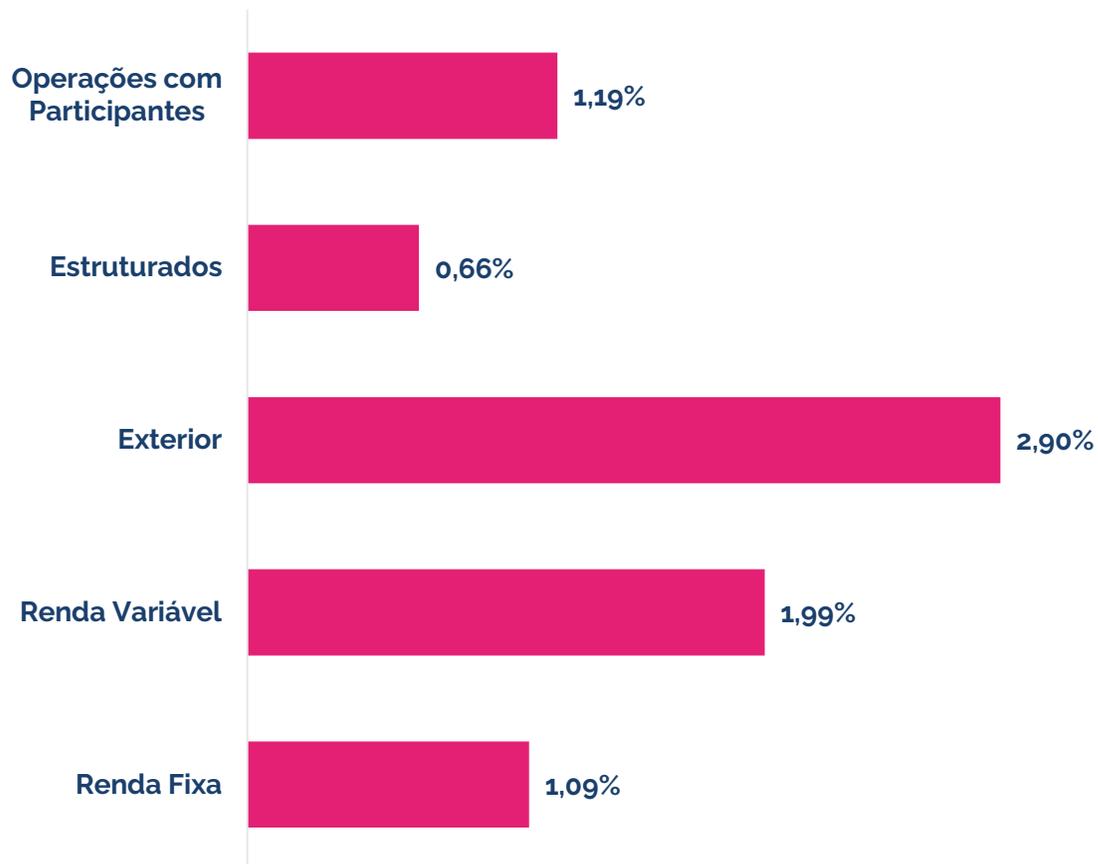
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

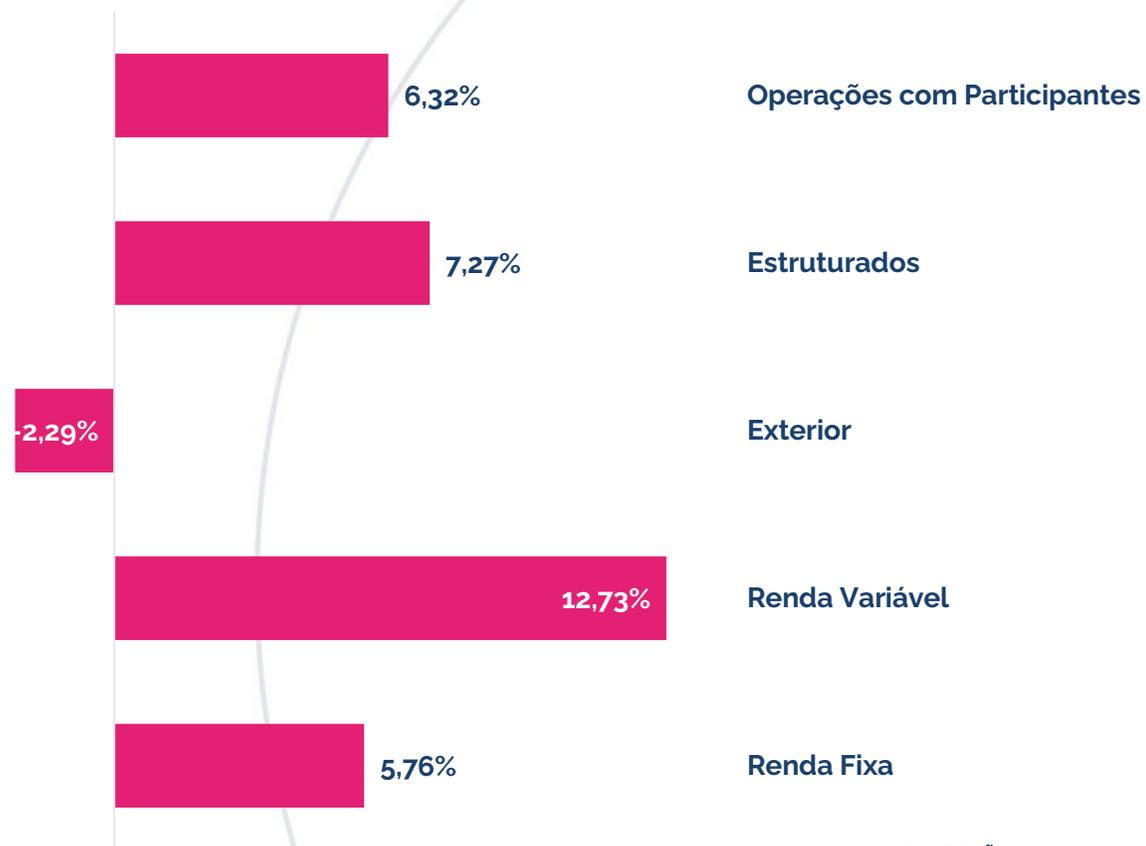


Rentabilidade Segmentos

Mês – Maio/25

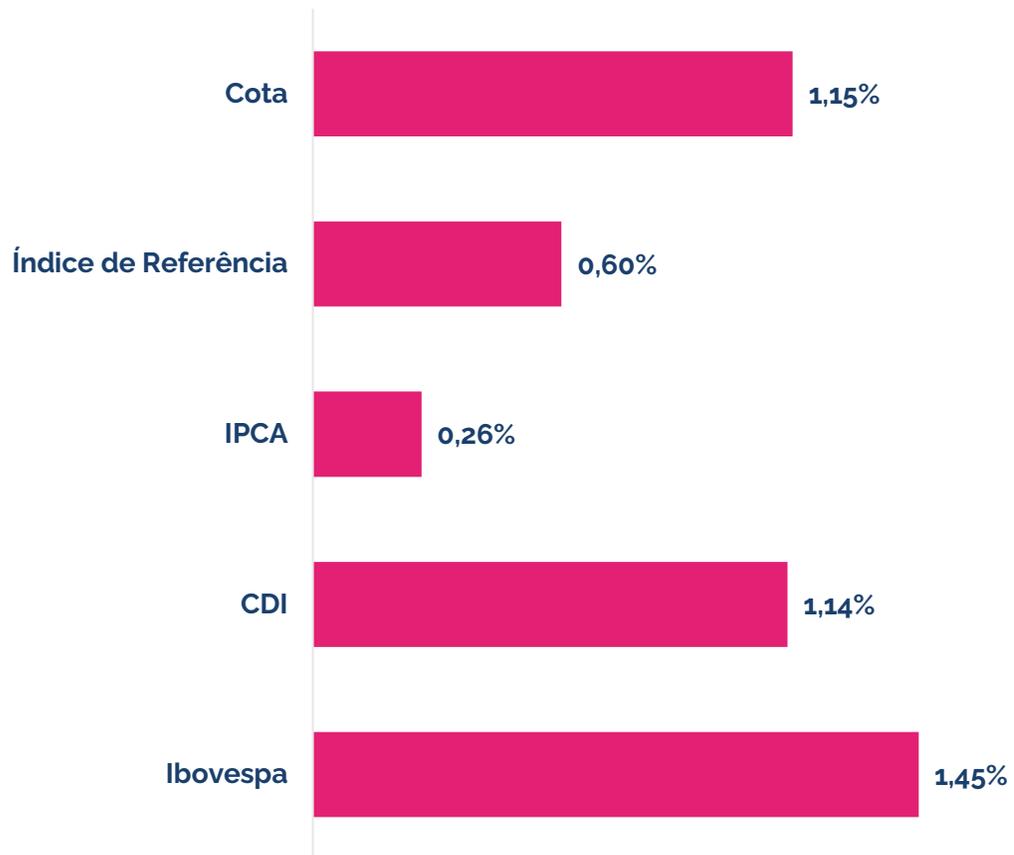


Ano

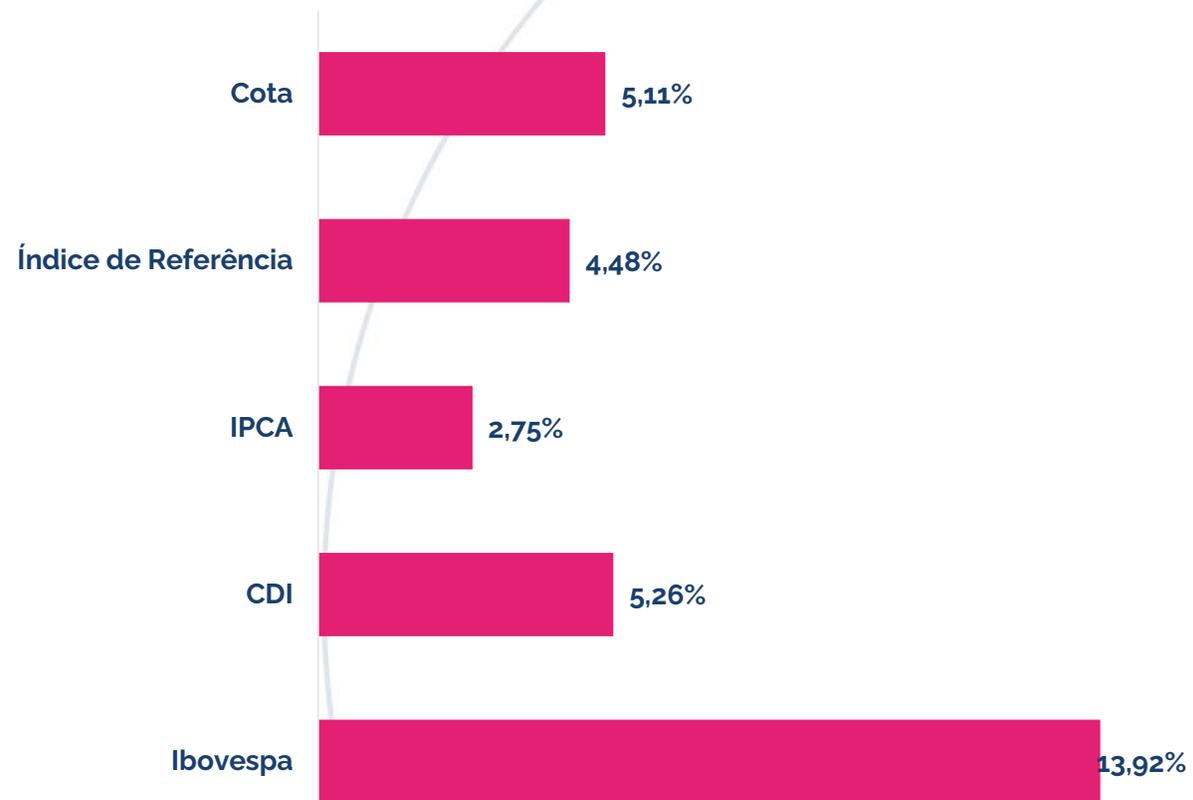


Rentabilidade Mercado

Mês – Maio/25



Ano



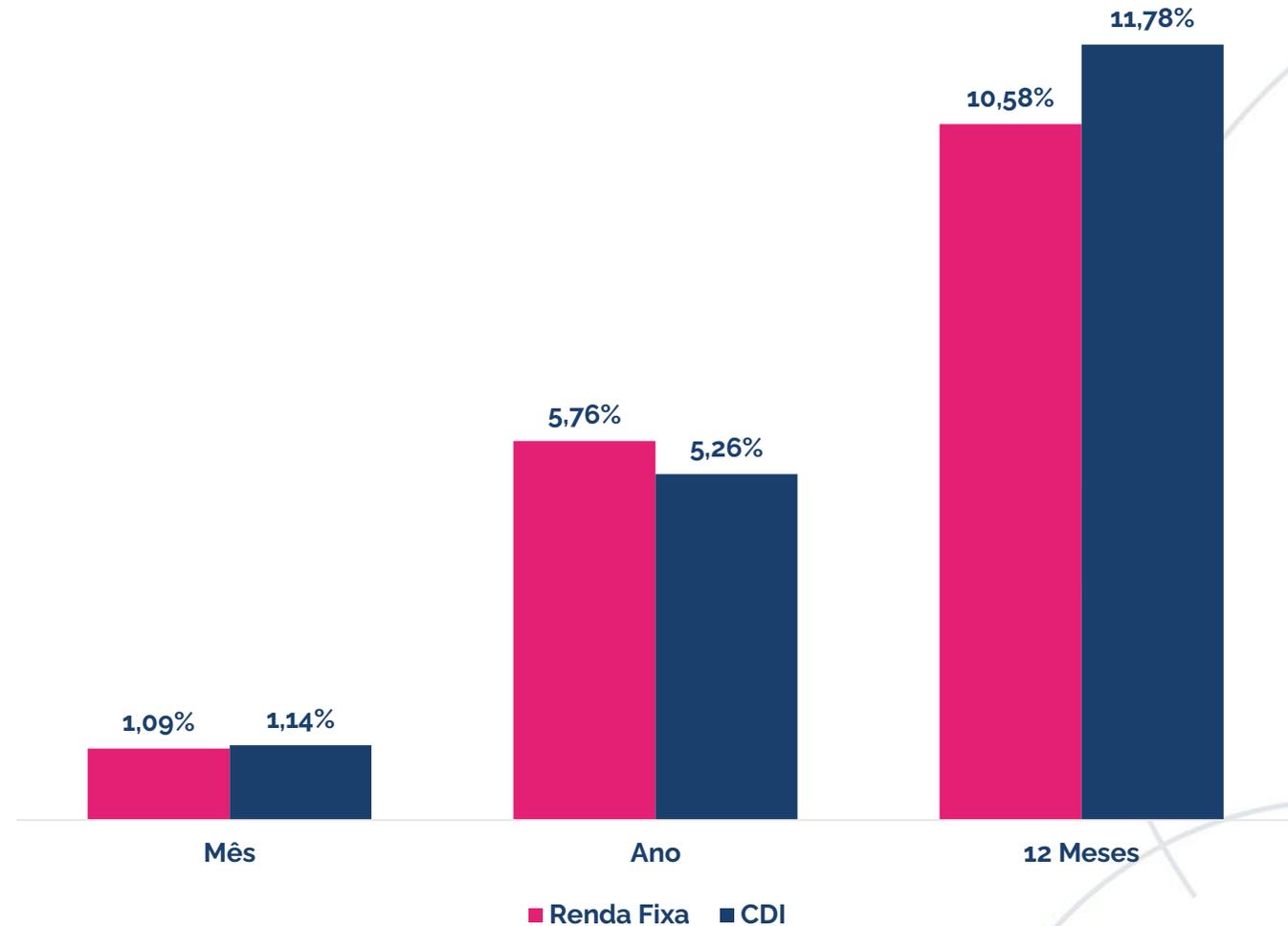
Comentário por Segmento



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.

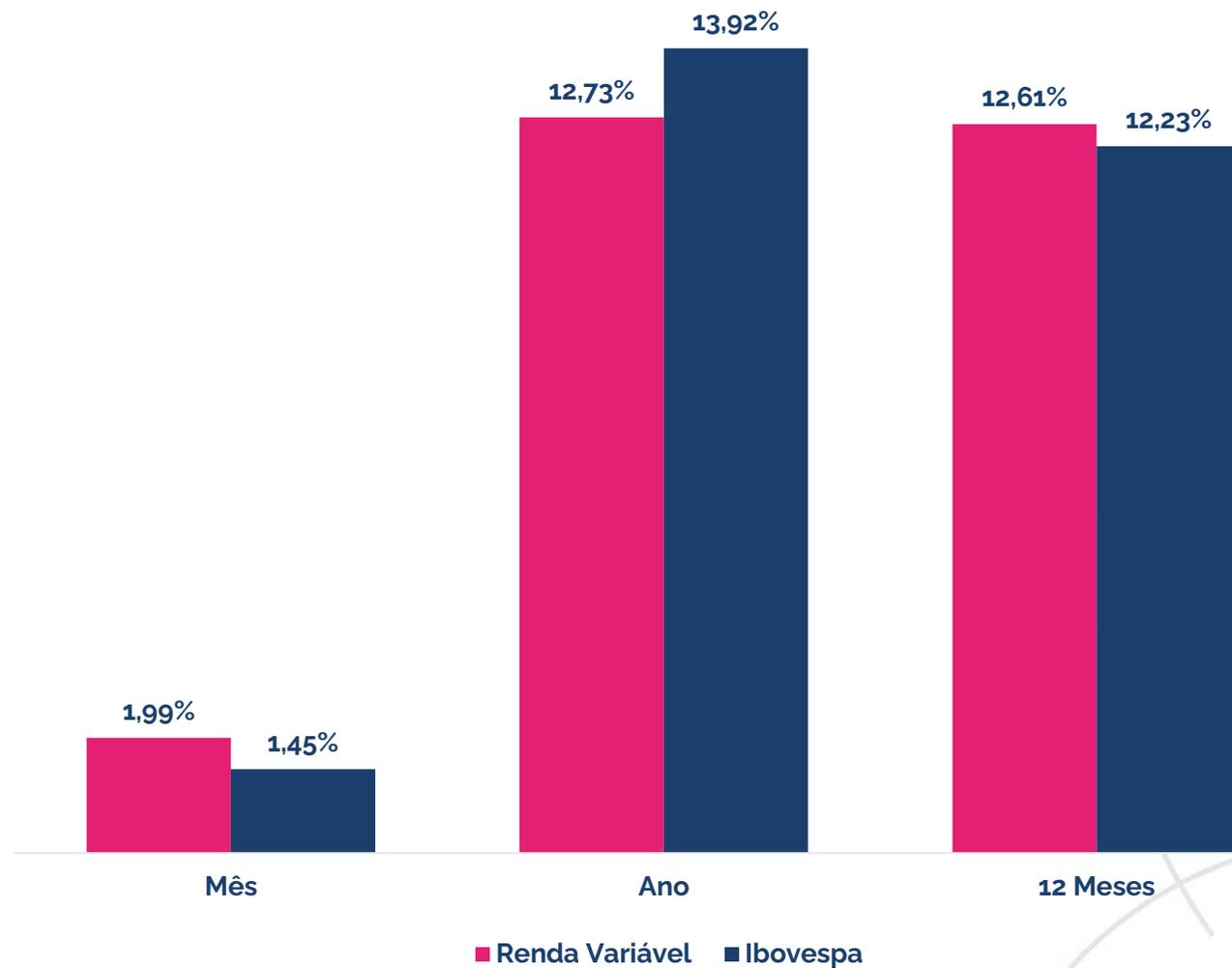
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

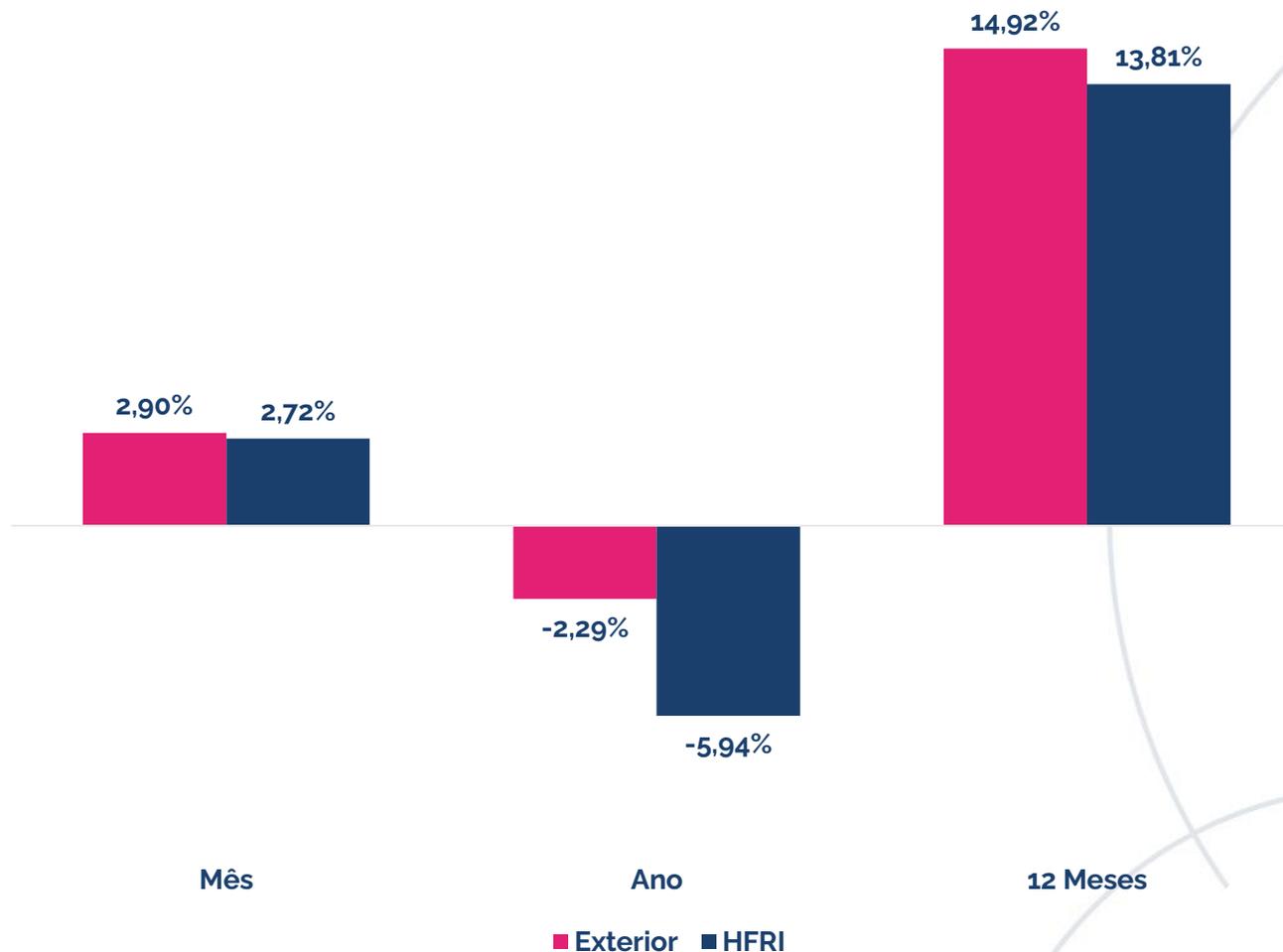
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 1,45%, com um fluxo menor de estrangeiros para a bolsa local.



Exterior

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

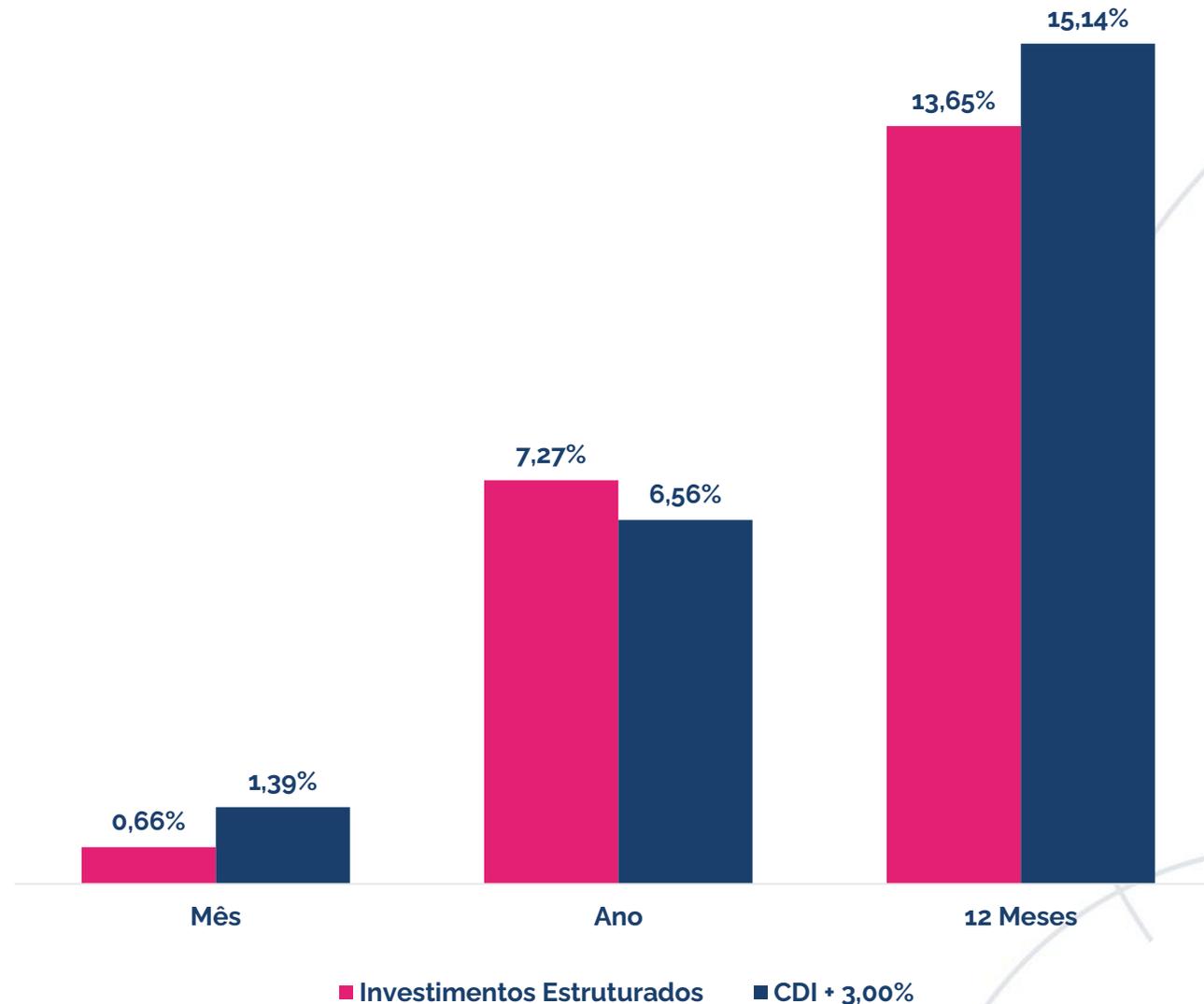
Neste mês, o resultado é explicado pela performance positiva dos ativos, junto com uma valorização cambial fez com que o segmento rendesse 2,90%.



Estruturado

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

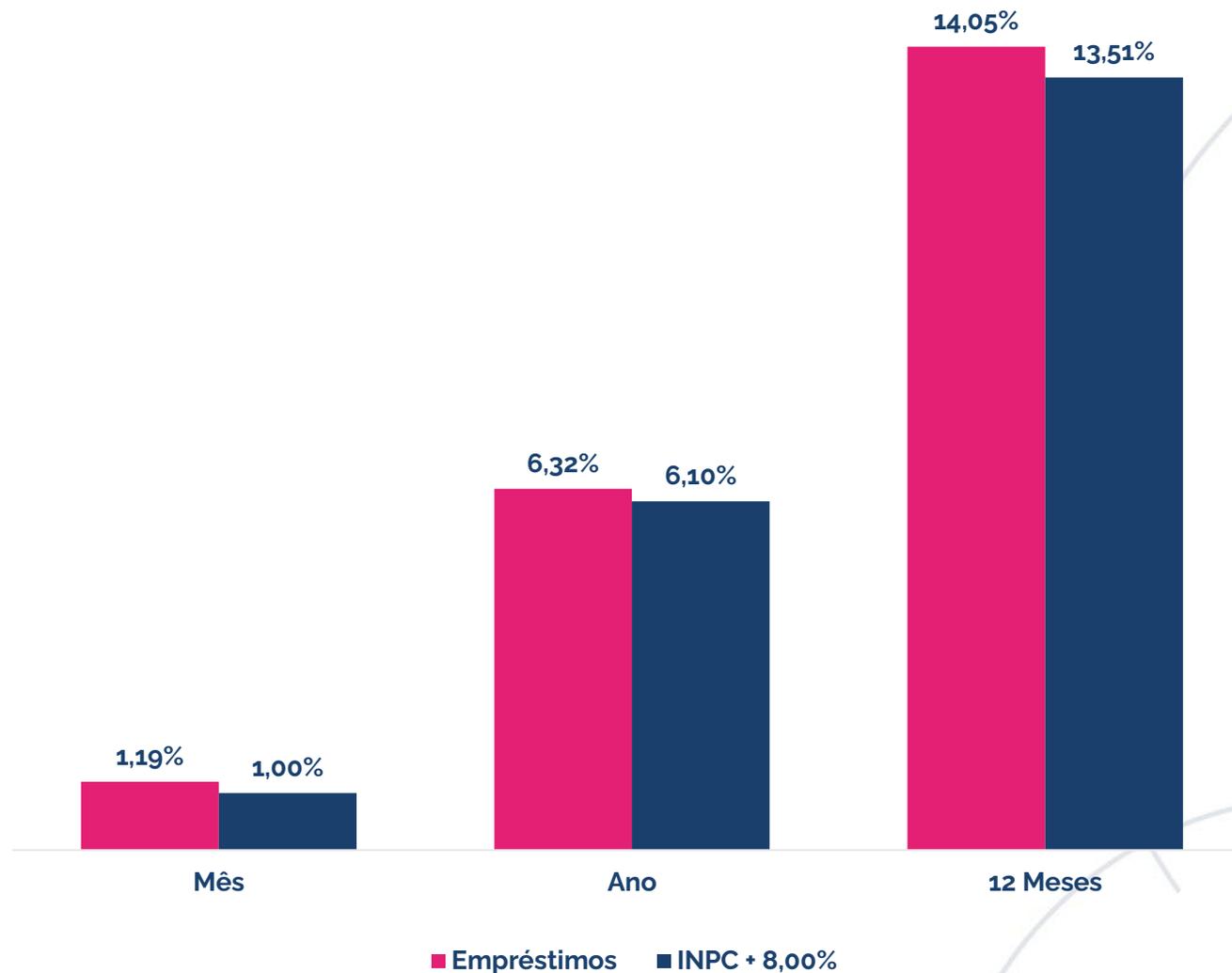
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos FIPS que apresentou queda de 0,34% no período. Já os multimercados apresentaram alta de 1,38% no mês.



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 1,19%.

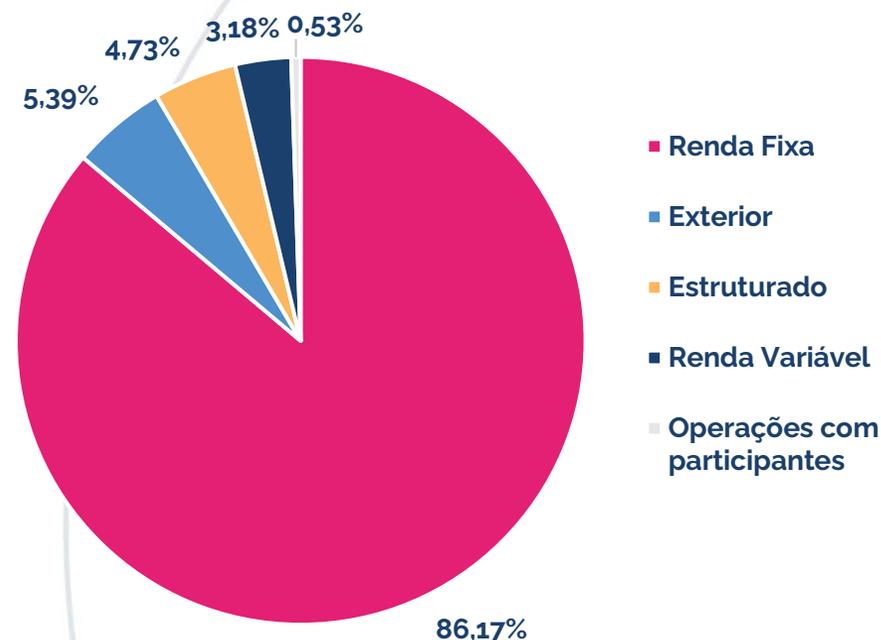


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 6.547.516,77	30,73%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 7.996.505,32	37,53%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 3.817.801,39	17,92%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 1.065.592,93	5,00%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 413.298,73	1,94%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.193.189,38	5,60%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 403.519,46	1,89%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 546.193,76	2,56%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 196.007,12	0,92%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 677.126,83	3,18%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 298.686,68	1,40%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 378.440,15	1,78%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 476,32	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 138.983,35	0,65%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 9.841,07	0,05%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 64.834,95	0,30%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 10.839,99	0,05%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 45.992,54	0,22%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 63.297,78	0,30%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 4.268,37	0,02%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 80.145,36	0,38%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 590.136,57	2,77%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 590.136,57	2,77%
Centralizador Exterior			R\$ 1.148.393,14	5,39%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 1.148.393,14	5,39%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 112.397,59	0,53%
Total			R\$ 21.308.557,34	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!

