

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. 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 COPASA BD SALDADO

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

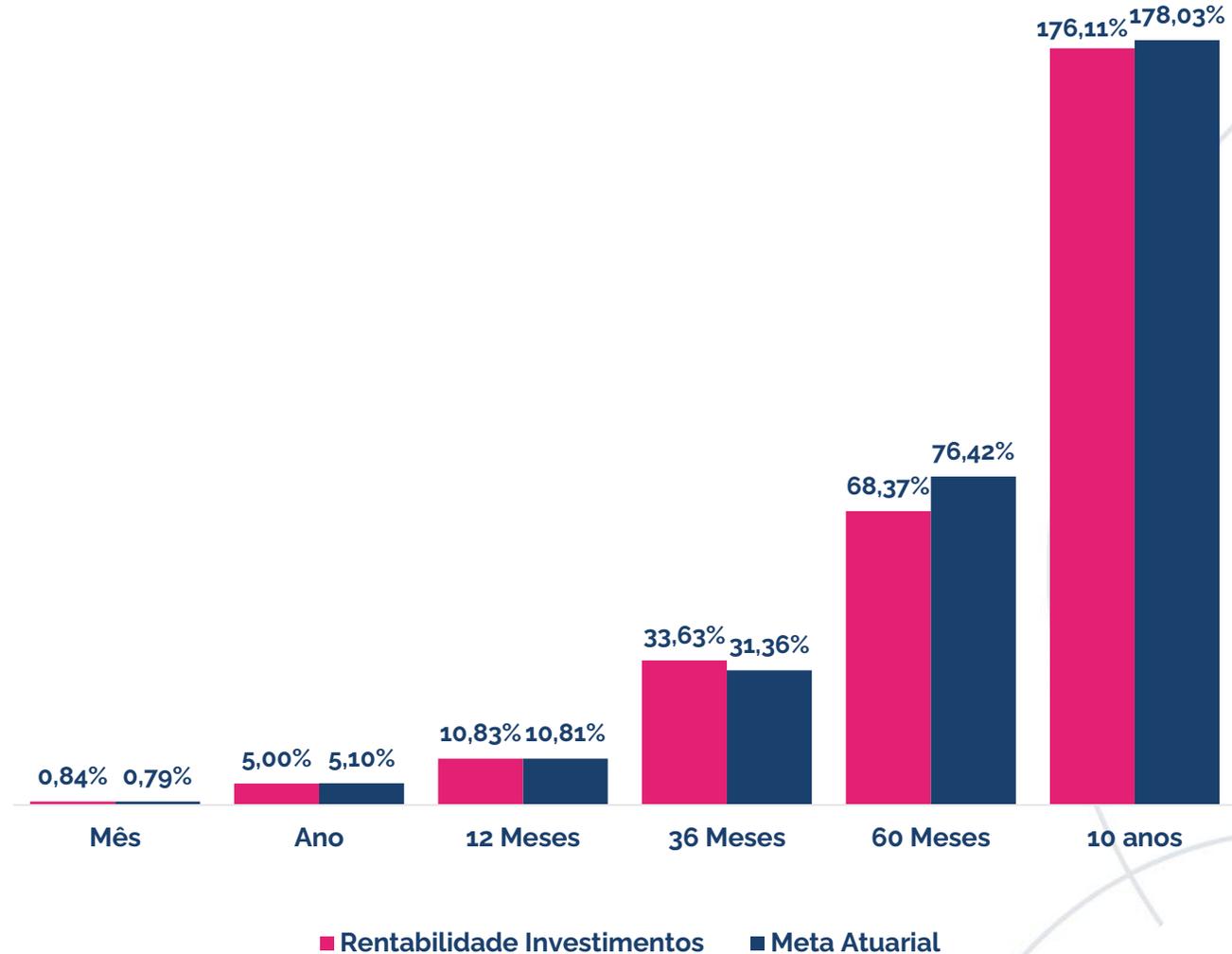


Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi acima da meta atuarial.

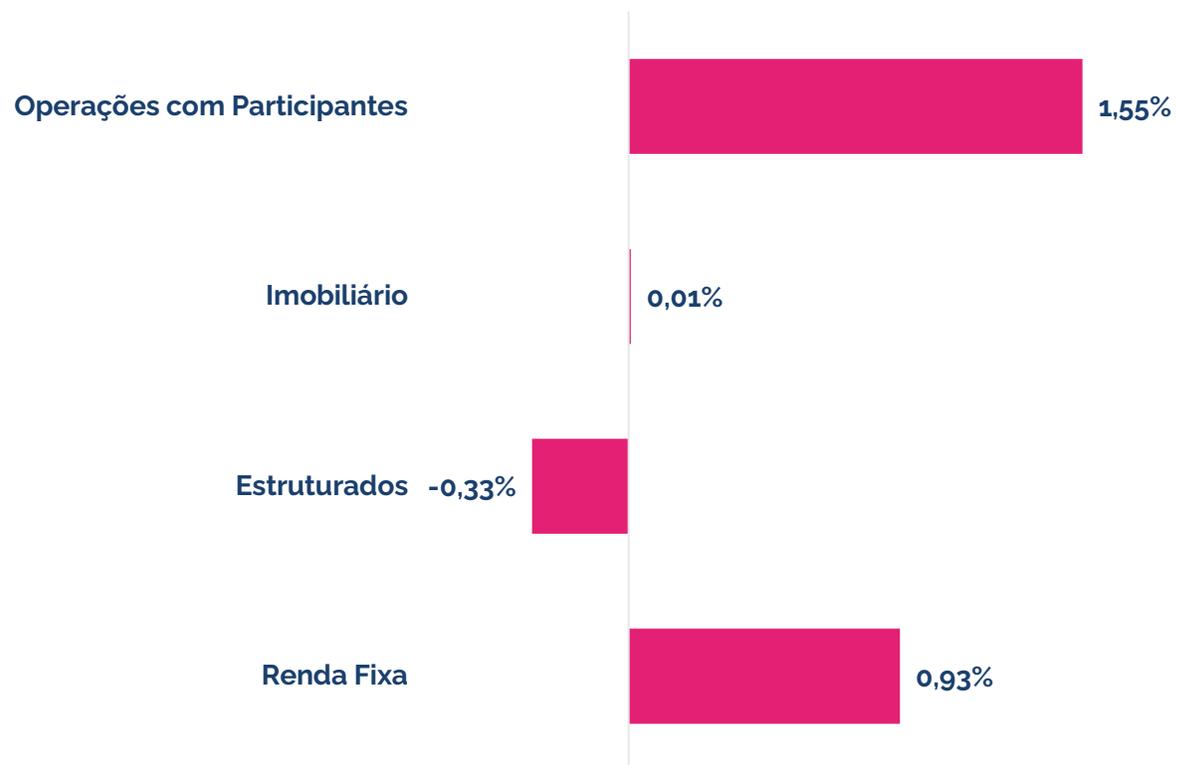
Esse resultado é explicado pelo desempenho dos títulos públicos federais marcados na curva.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

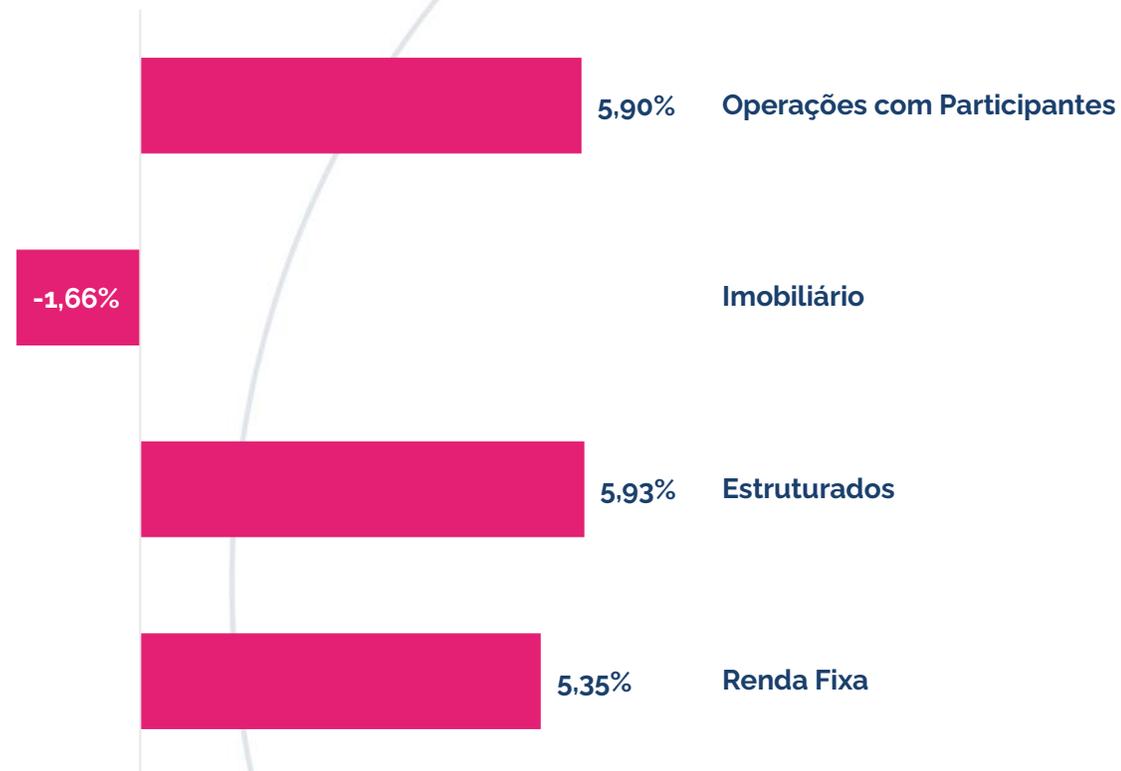


Rentabilidade Segmentos

Mês – Maio/25

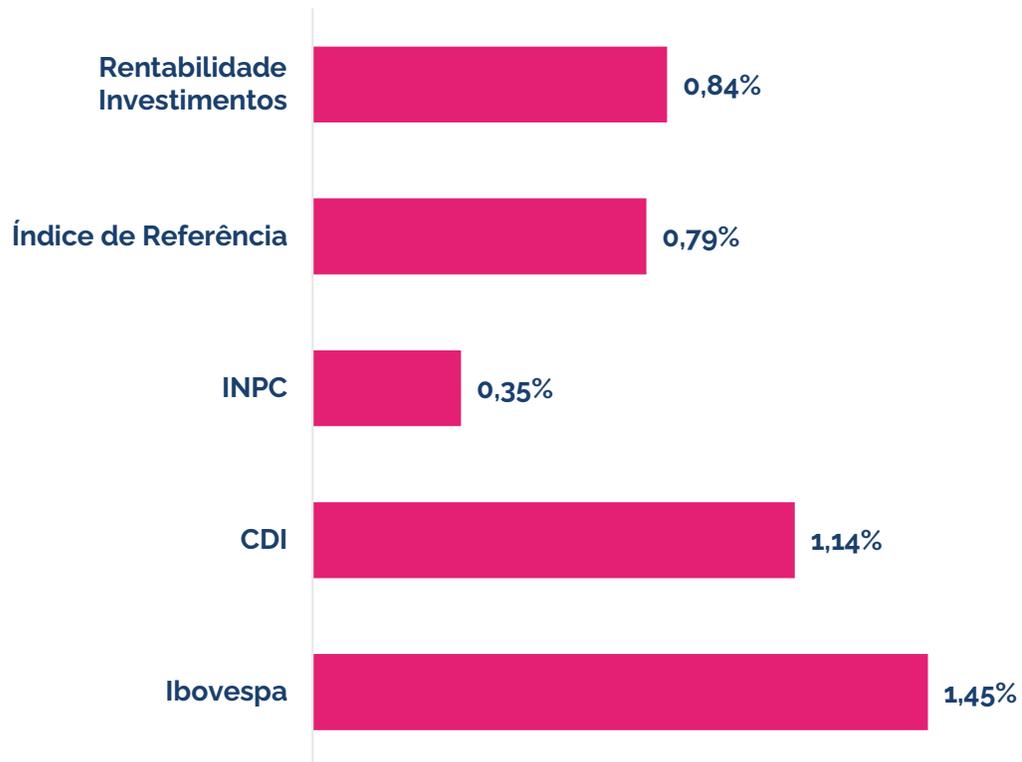


Ano

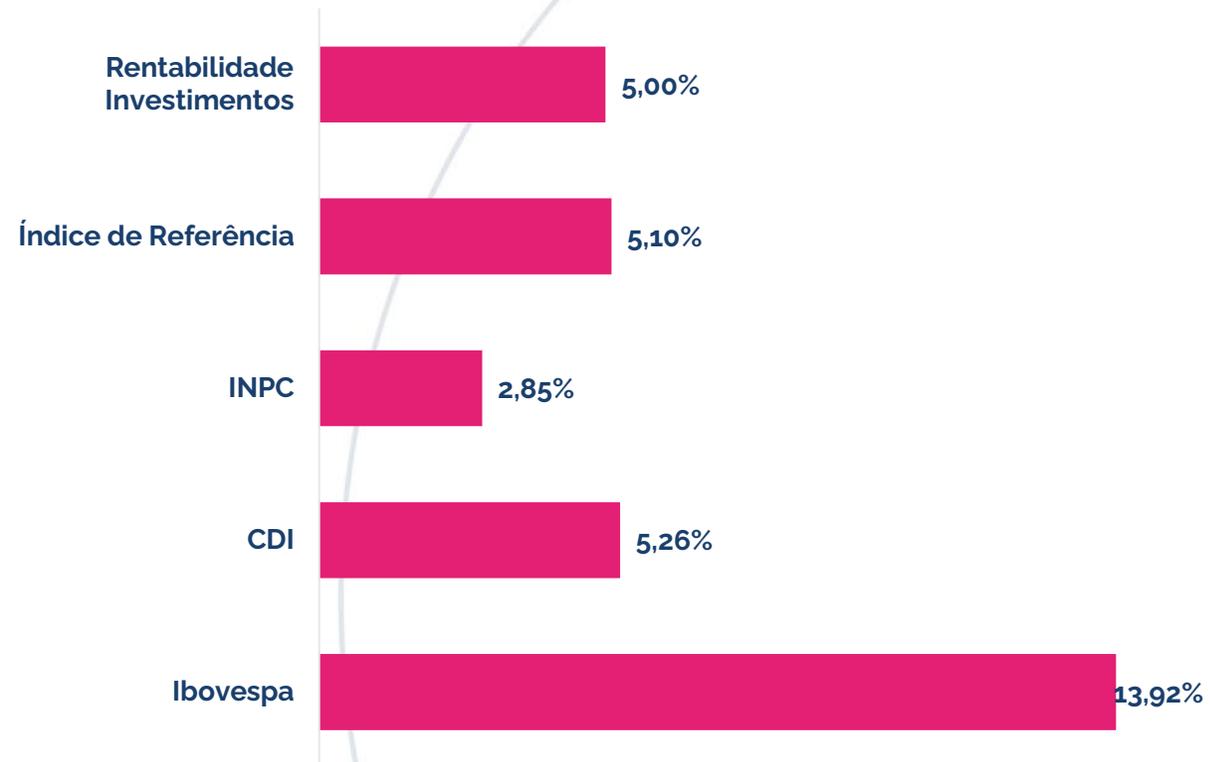


Rentabilidade Mercado

Mês – Maio/25



Ano



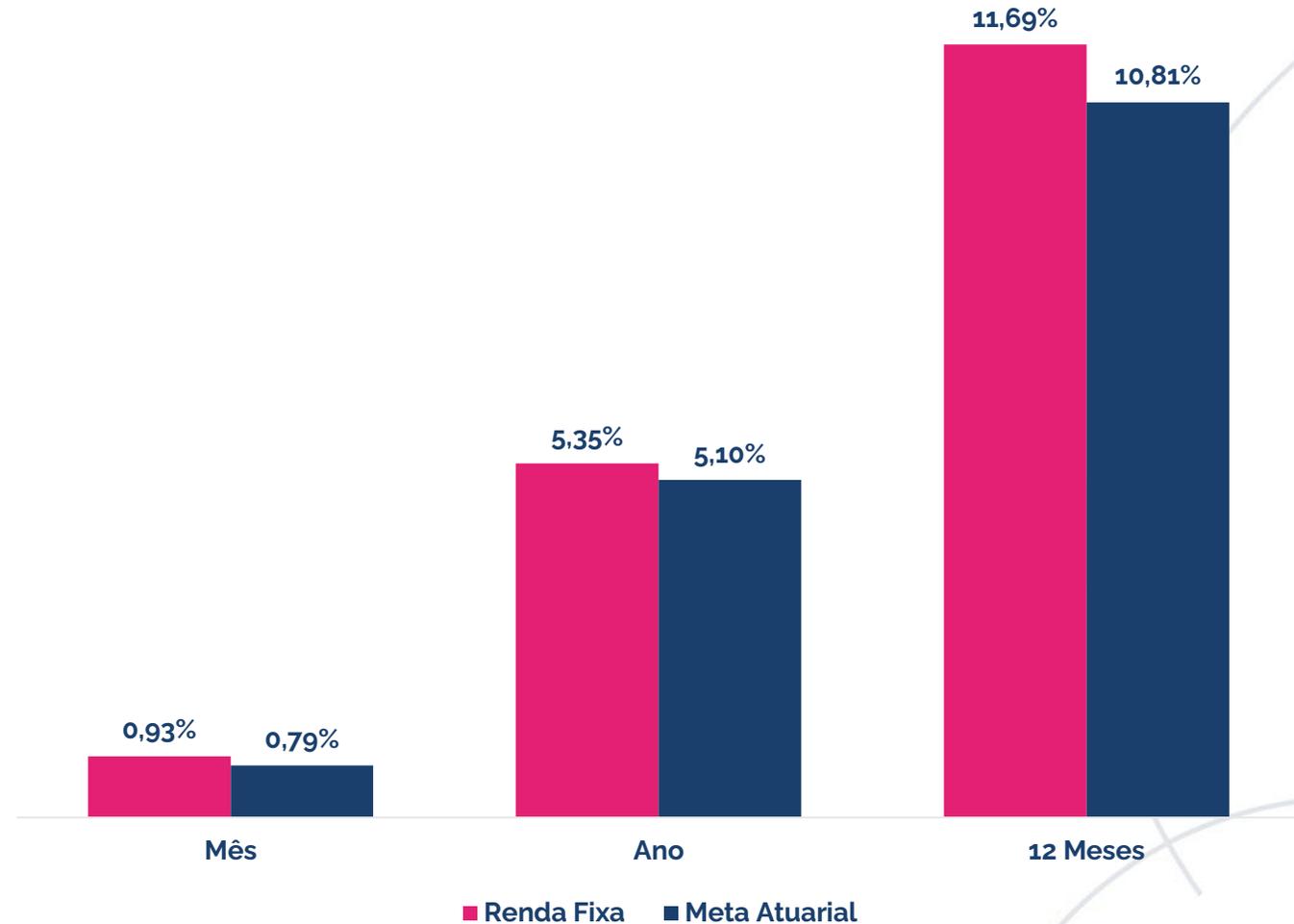
Comentário por Segmento



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.

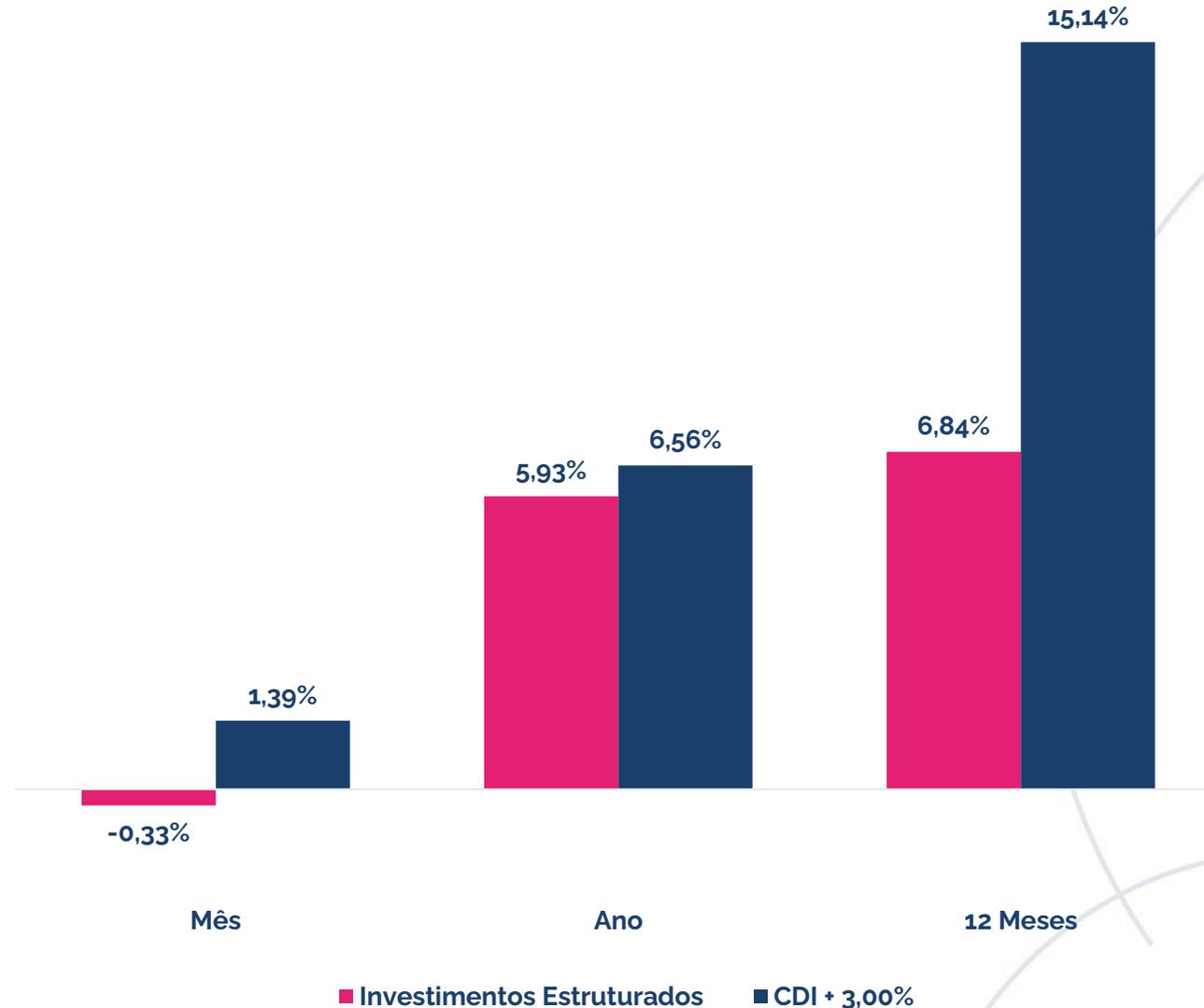
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.



Estruturado

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

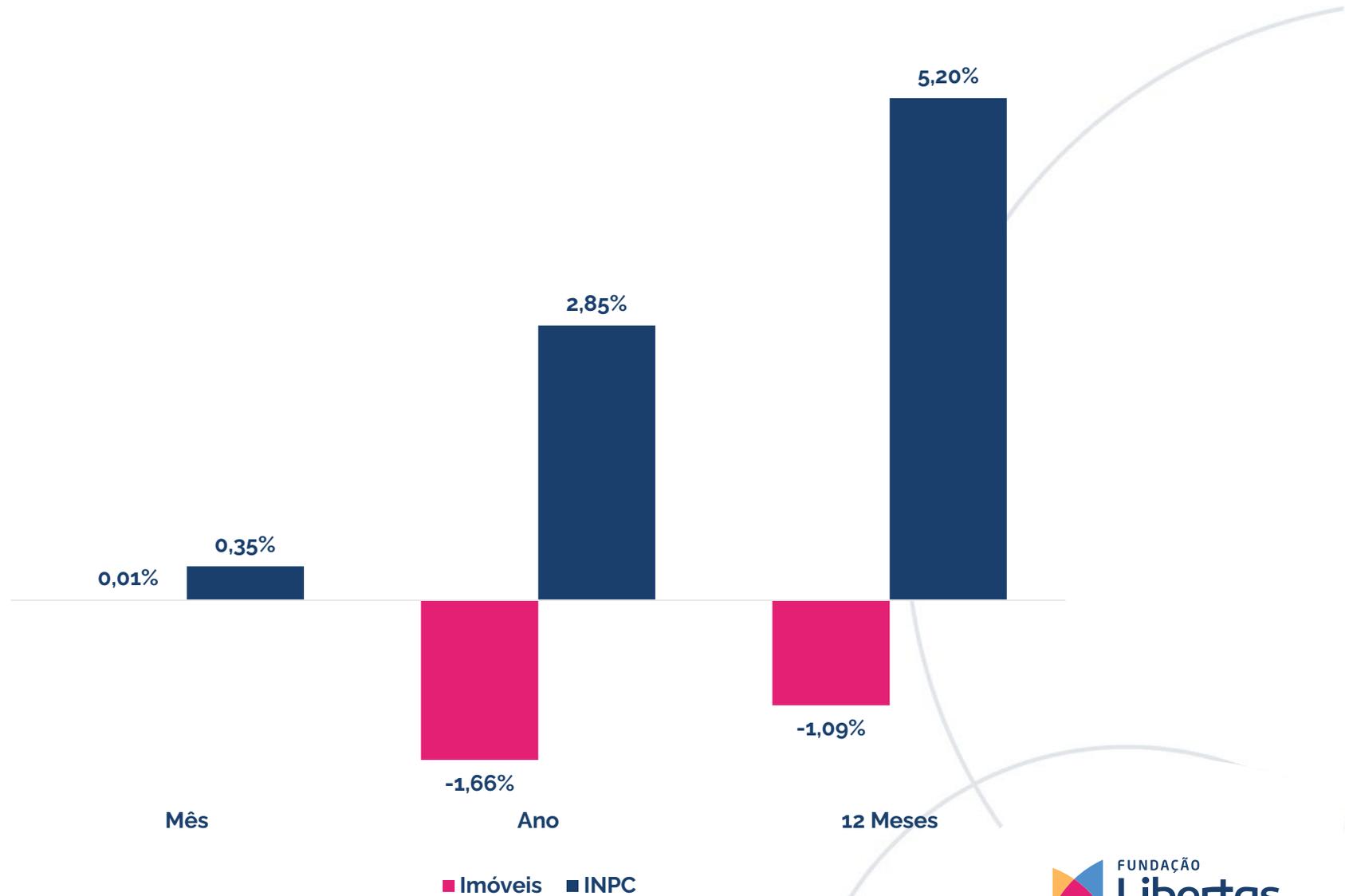
Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.



Imobiliário

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

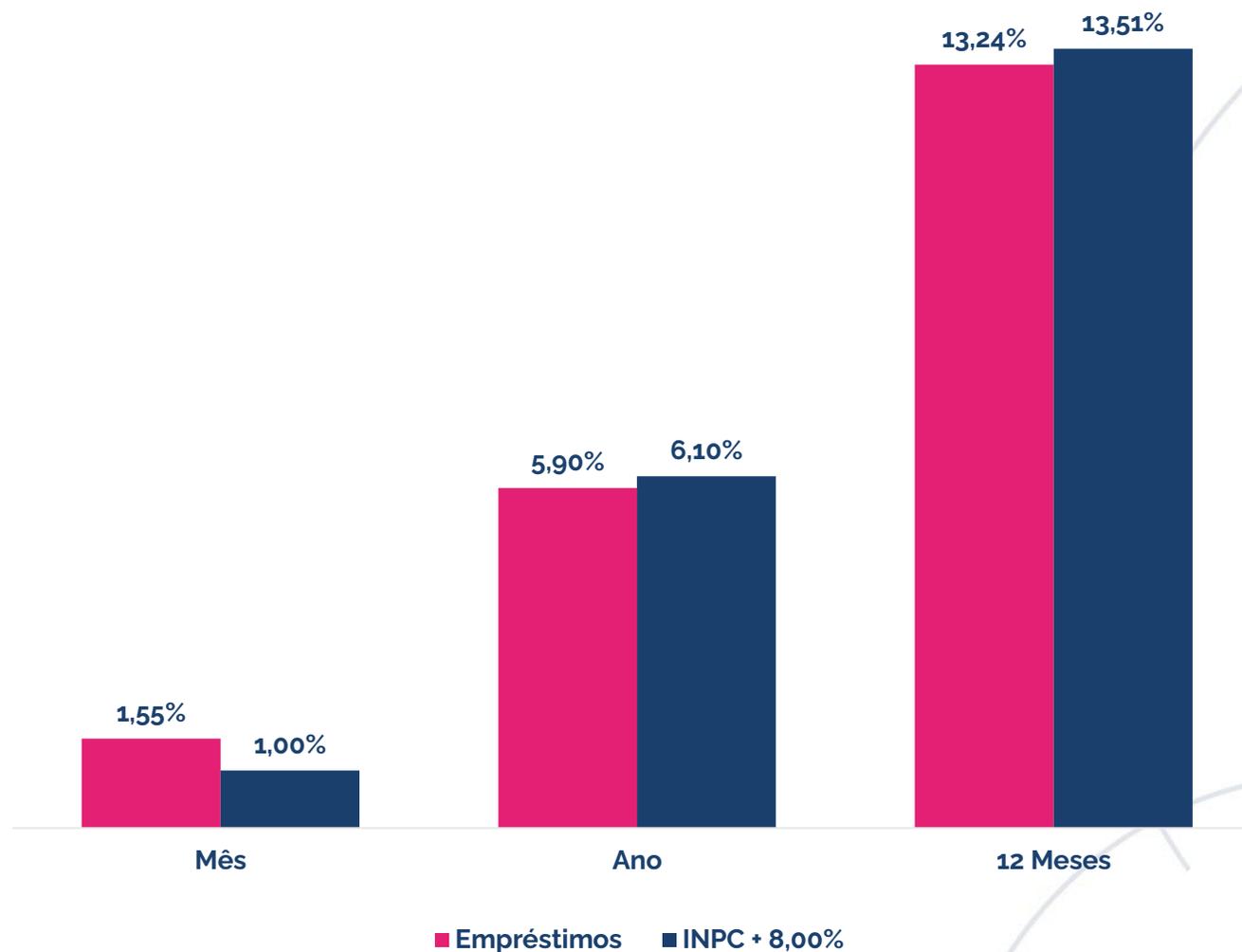
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



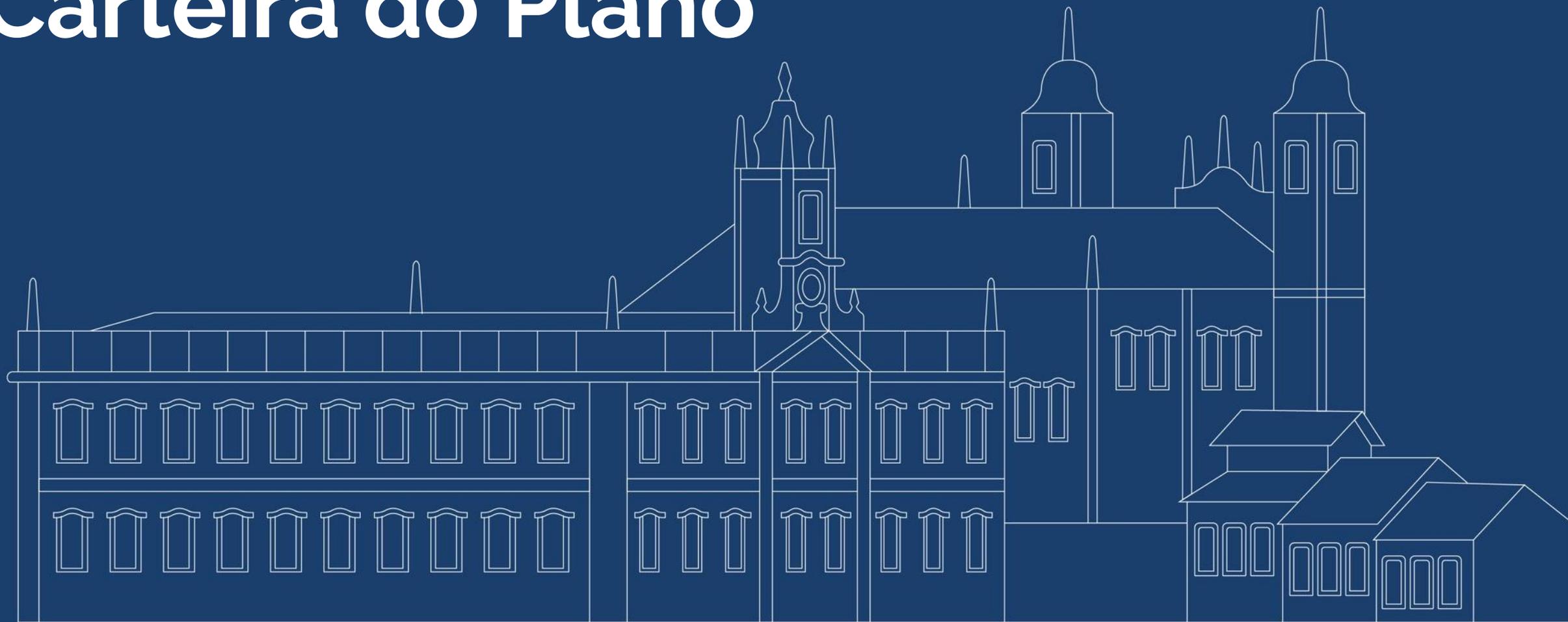
Operações com participantes

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 1,55%.

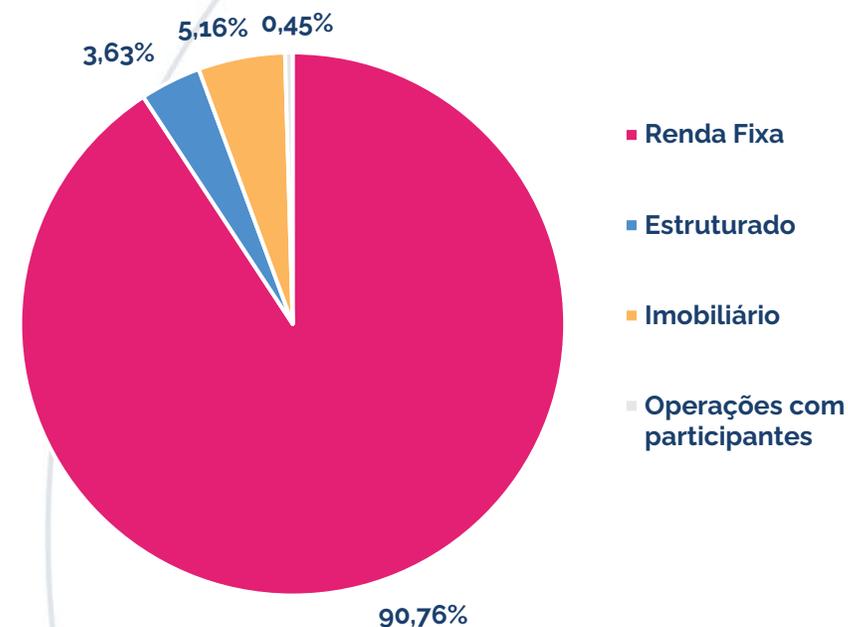


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 124.890.916,65	10,65%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 901.562.274,93	76,89%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 37.797.576,03	3,22%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 10.549.744,64	0,90%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 4.091.802,76	0,35%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 11.812.994,40	1,01%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 3.994.984,51	0,34%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 5.407.510,28	0,46%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 1.940.539,45	0,17%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 2.042.881,10	0,17%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 82.622,26	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 8.322.630,26	0,71%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 2.051.787,42	0,17%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 6.000.174,53	0,51%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 2.260.017,46	0,19%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 4.259.785,84	0,36%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 11.962.242,14	1,02%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 5.594.446,54	0,48%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 60.473.076,94	5,16%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 5.238.735,84	0,45%
Total			R\$ 1.172.539.167,93	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!

