

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 shape on the left and a yellow and pink shape at the bottom.

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS NOVO PLANO COPASA

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

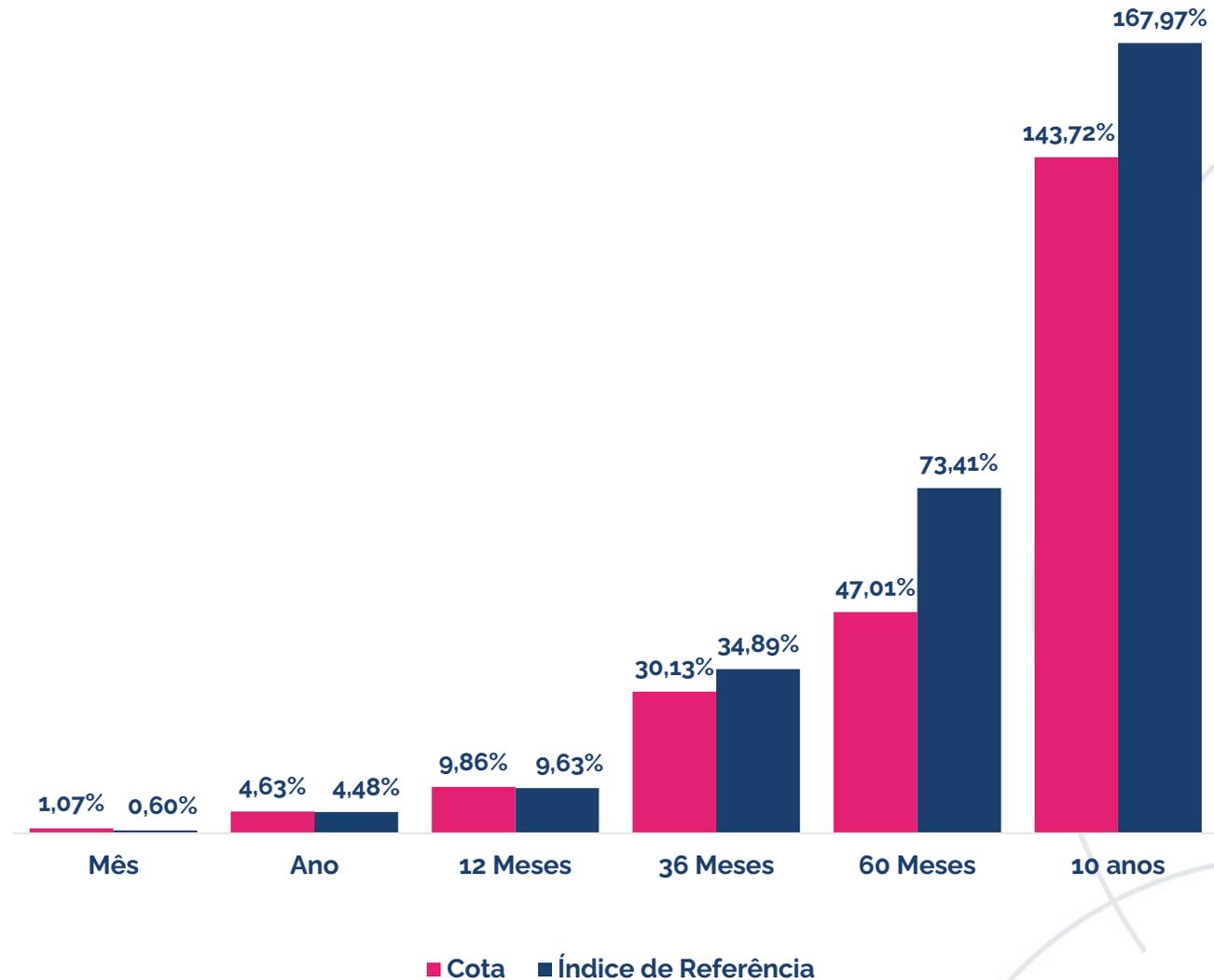


Resultado do Plano

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

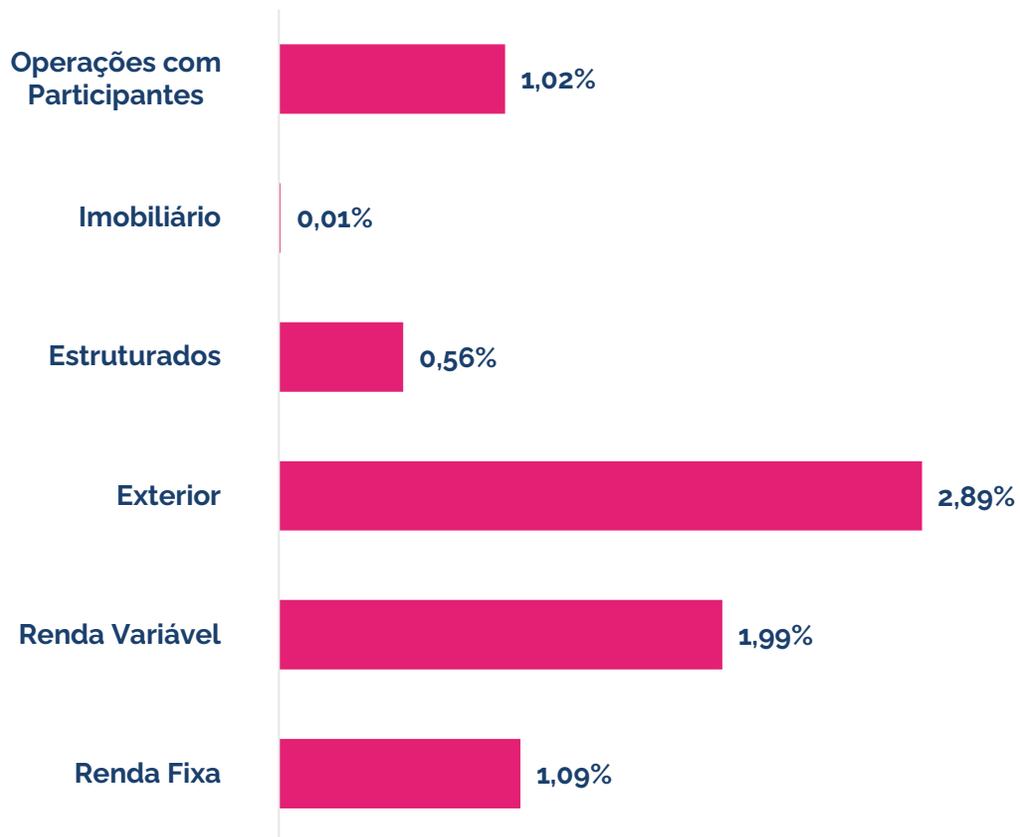
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

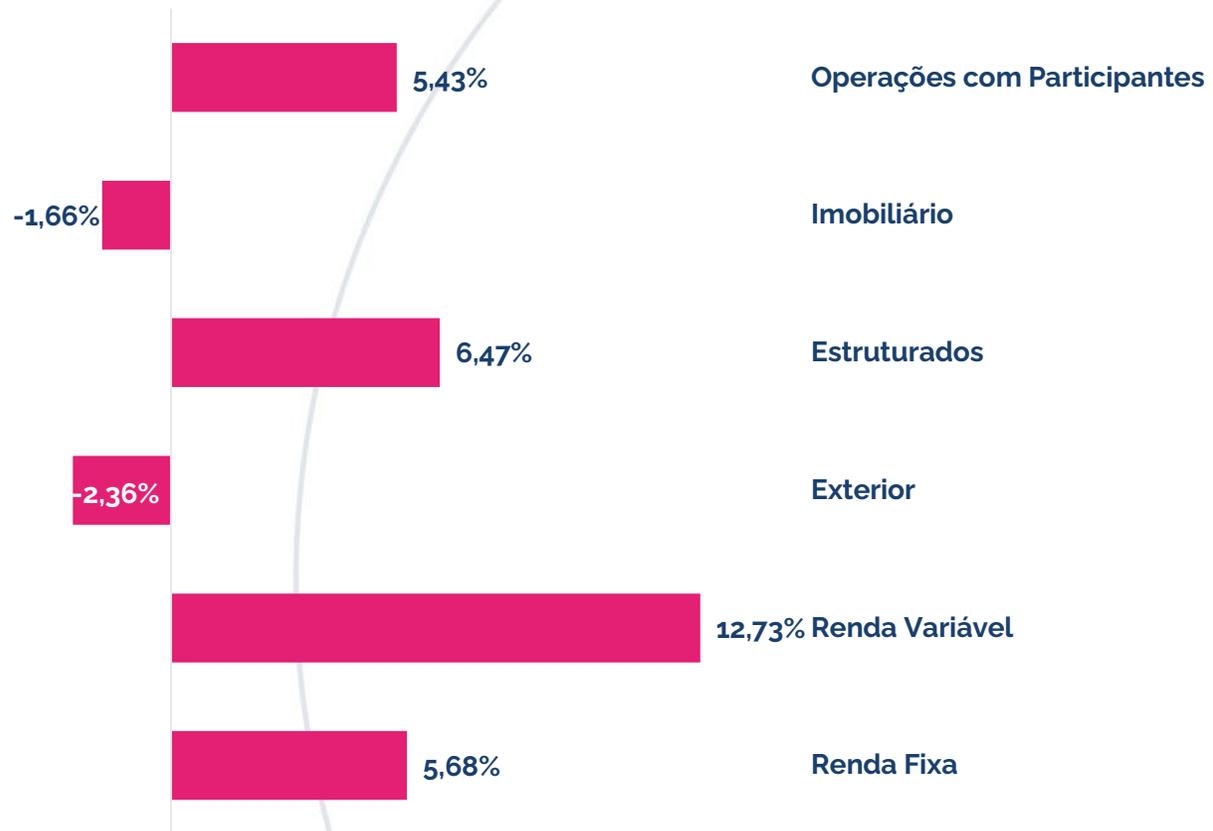


Rentabilidade Segmentos

Mês – Maio/25

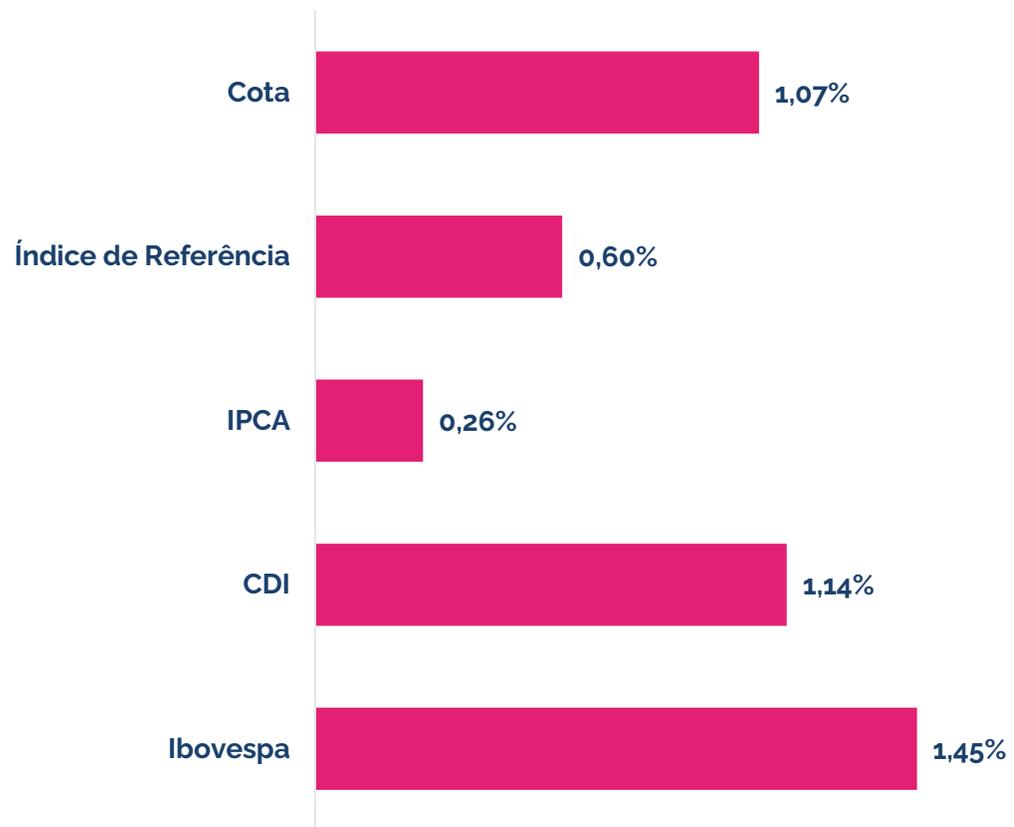


Ano

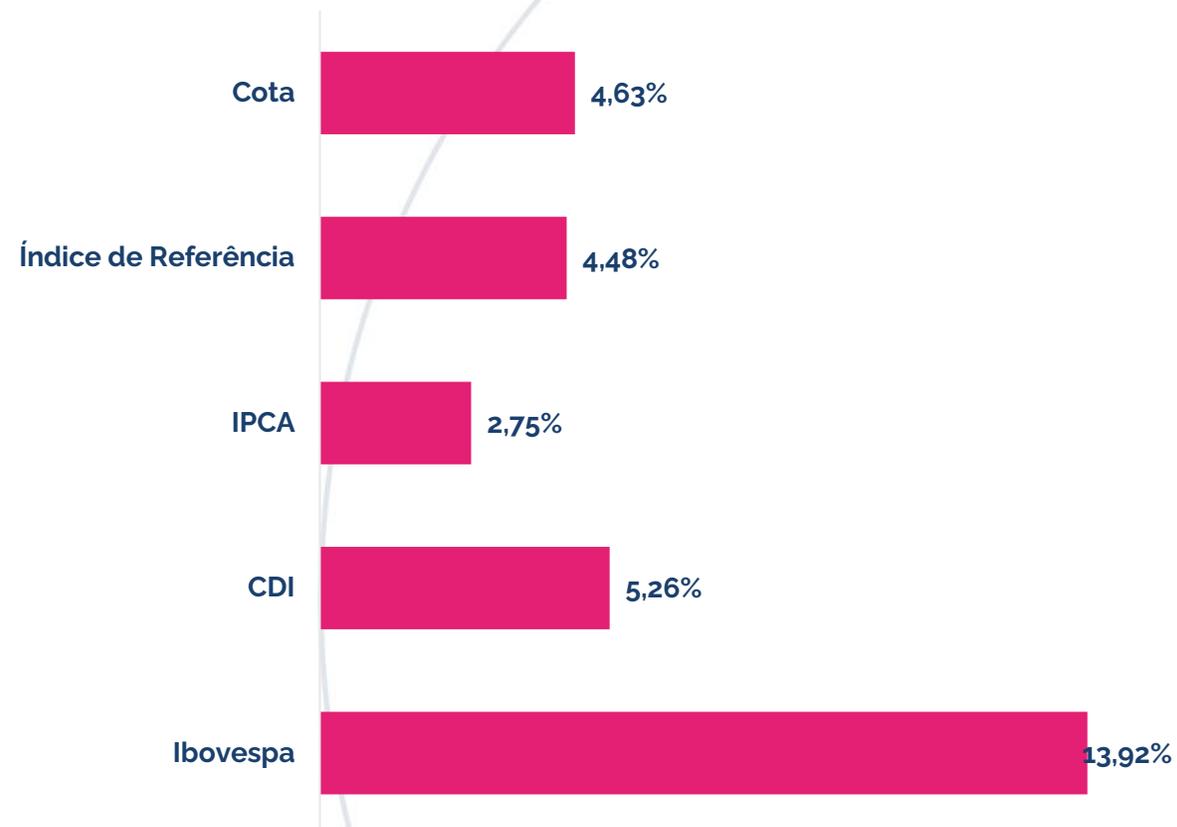


Rentabilidade Mercado

Mês – Maio/25



Ano



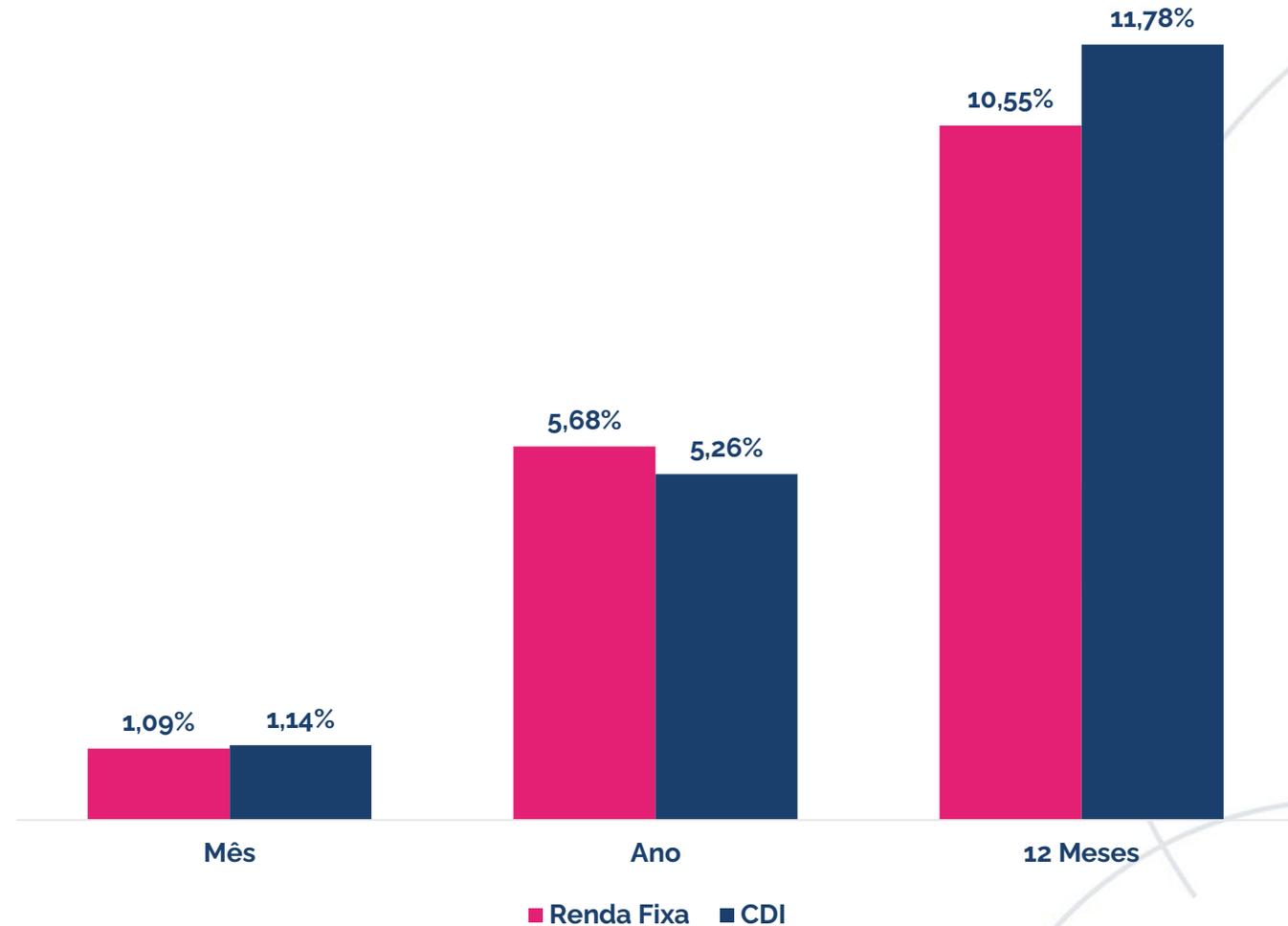
Comentário por Segmento



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.

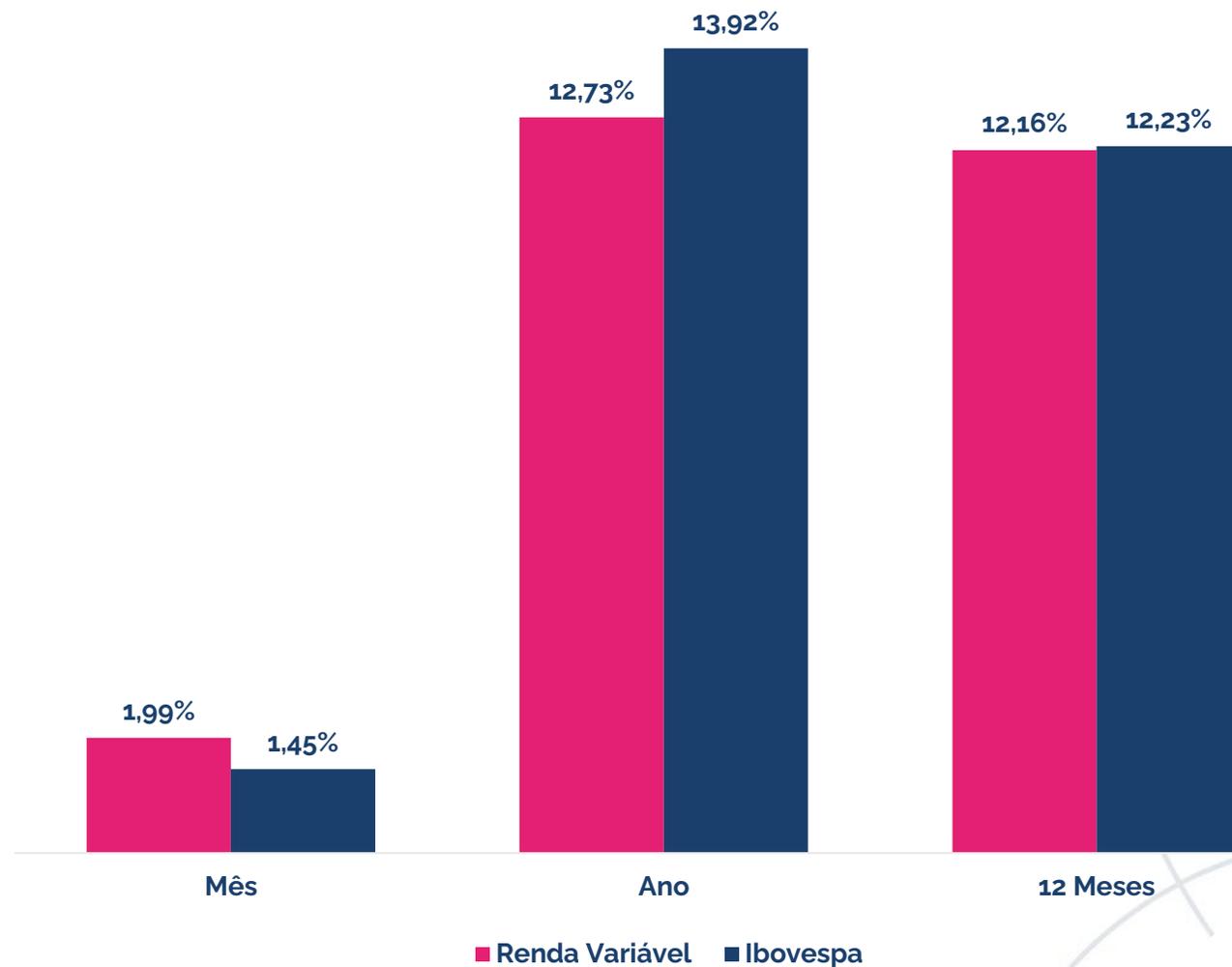
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

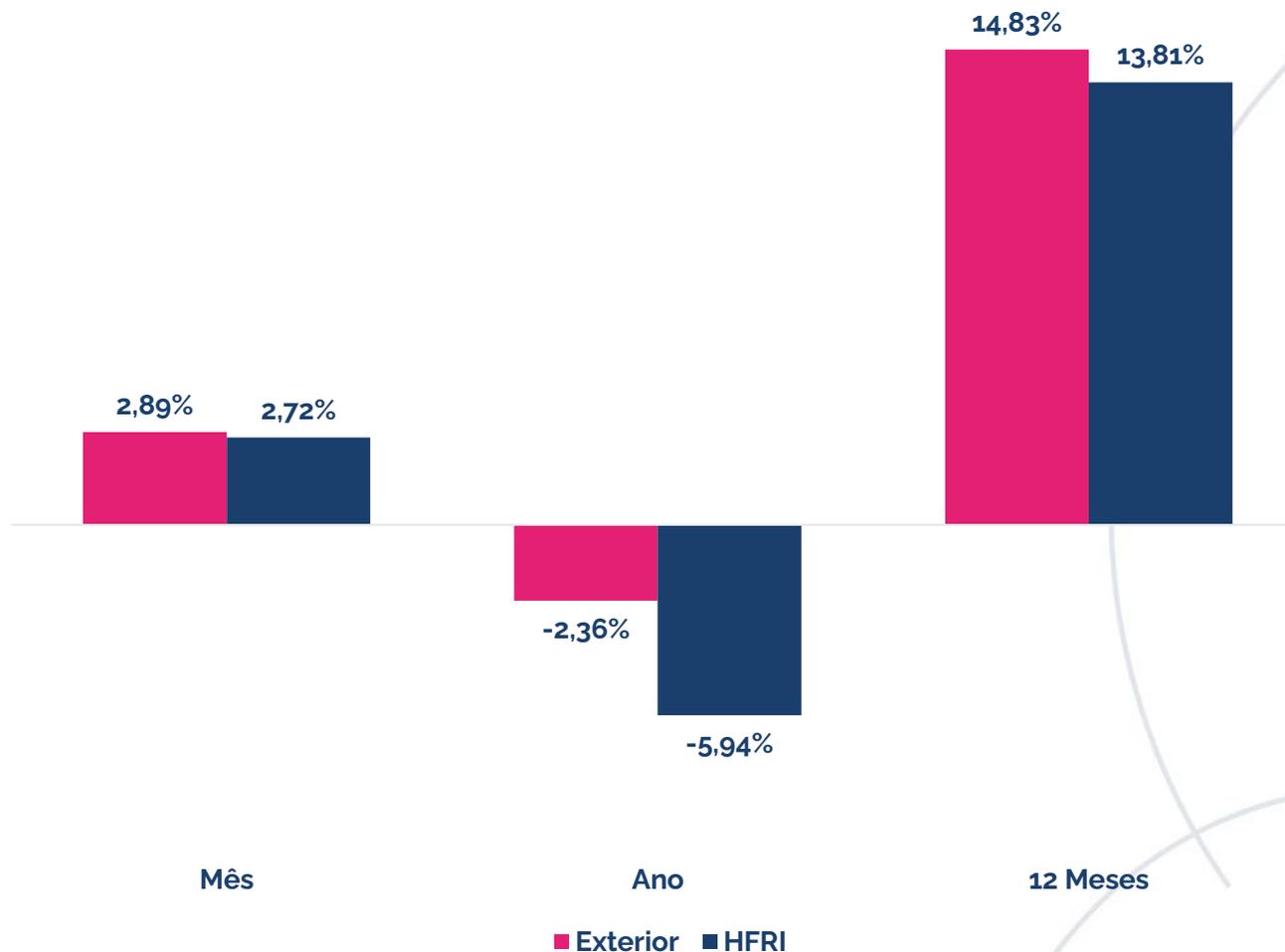
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 1,45%, com um fluxo menor de estrangeiros para a bolsa local.



Exterior

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

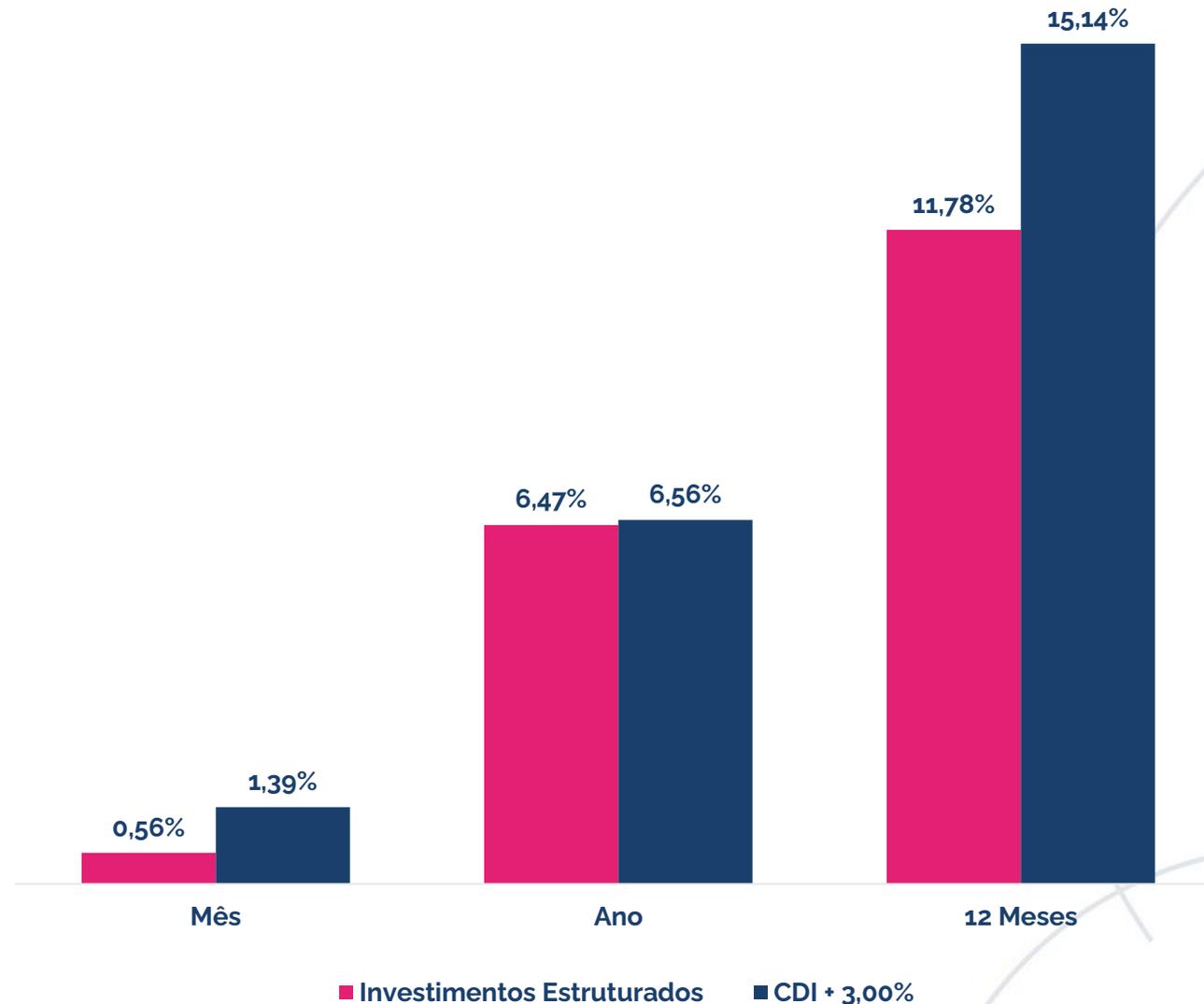
Neste mês, o resultado é explicado pela performance positiva dos ativos, junto com uma valorização cambial fez com que o segmento rendesse 2,89%.



Estruturado

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

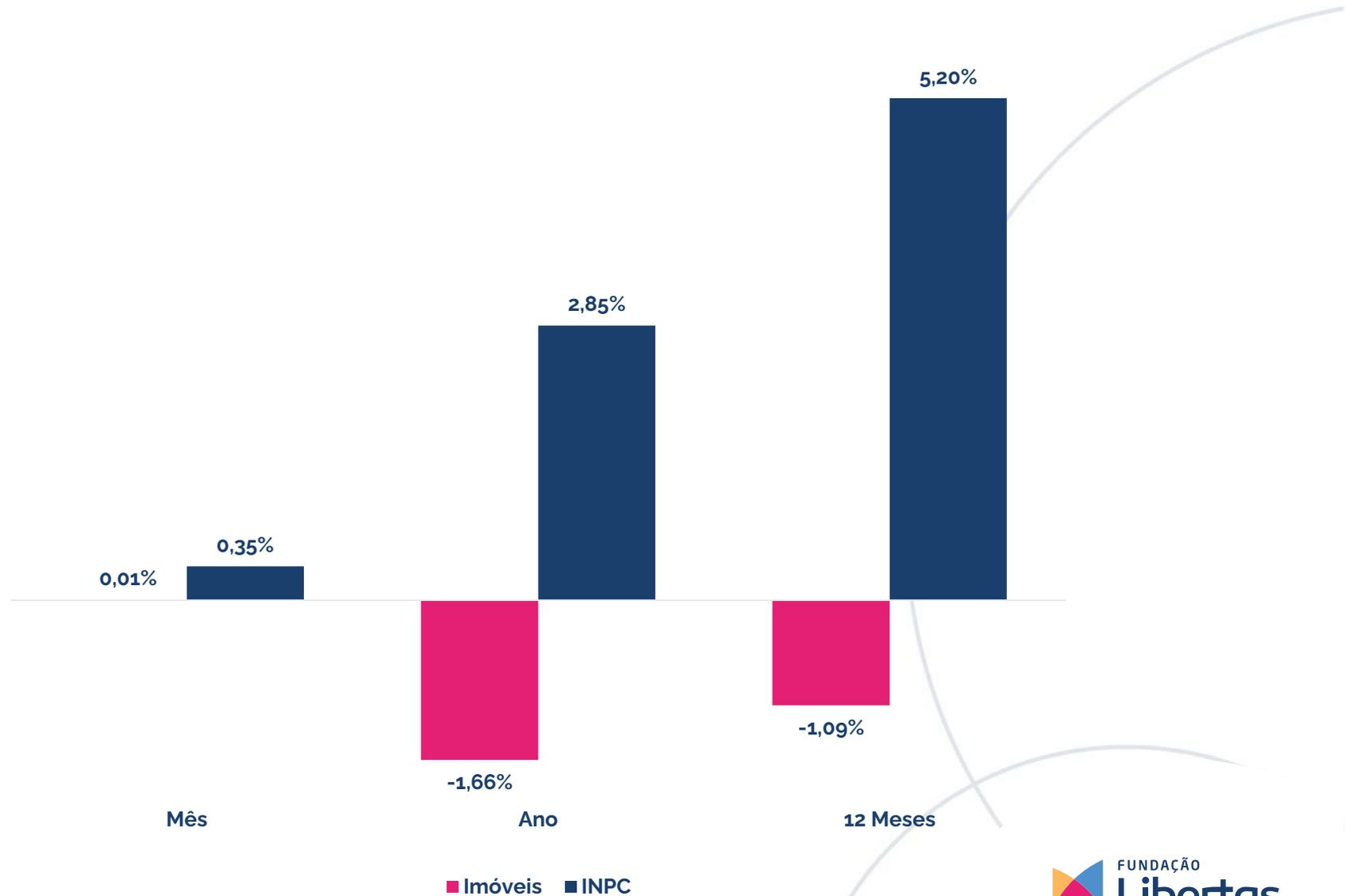
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos FIPS que apresentou queda de 0,31% no período. Já os multimercados apresentaram alta de 1,38% no mês.



Imobiliário

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

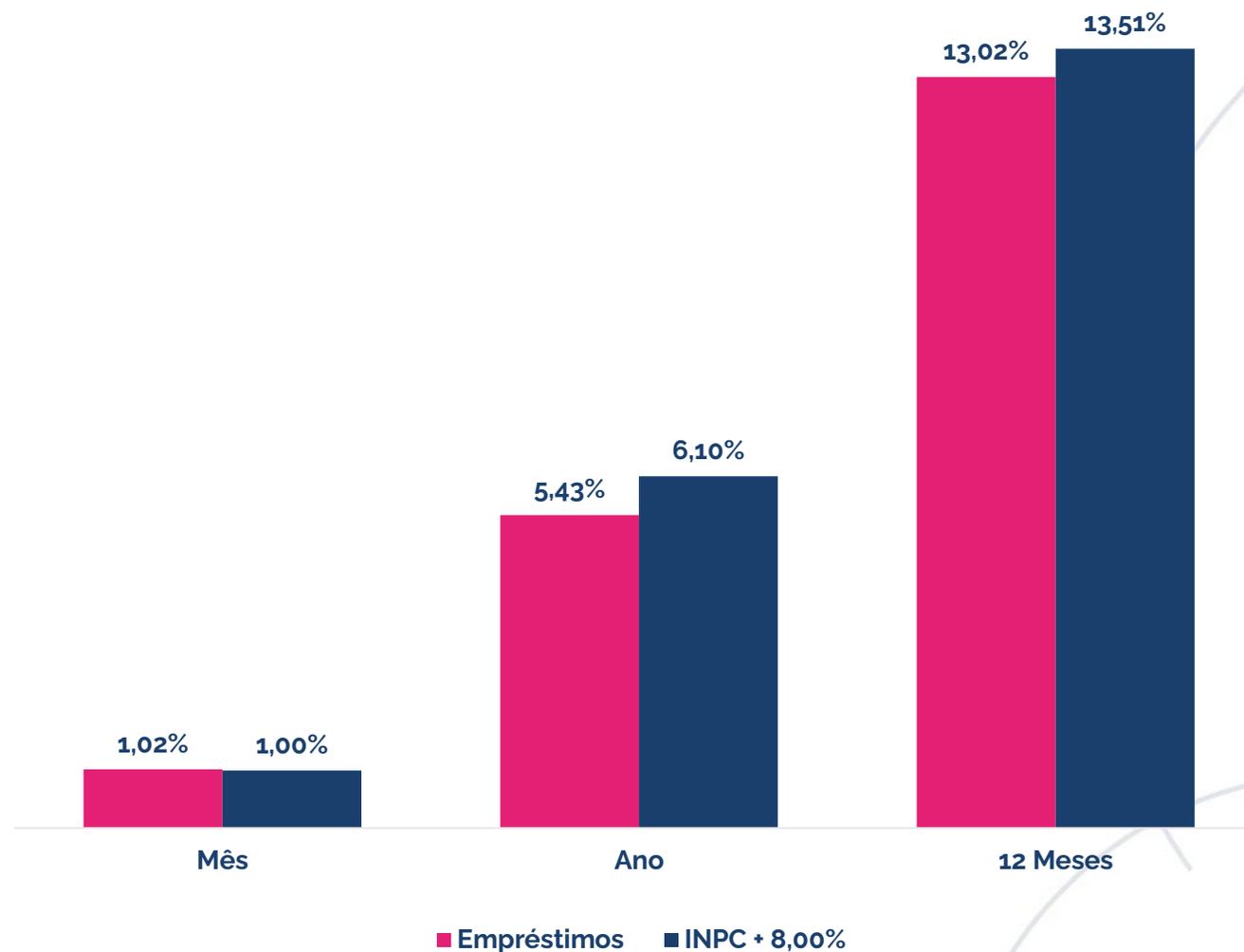
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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%.

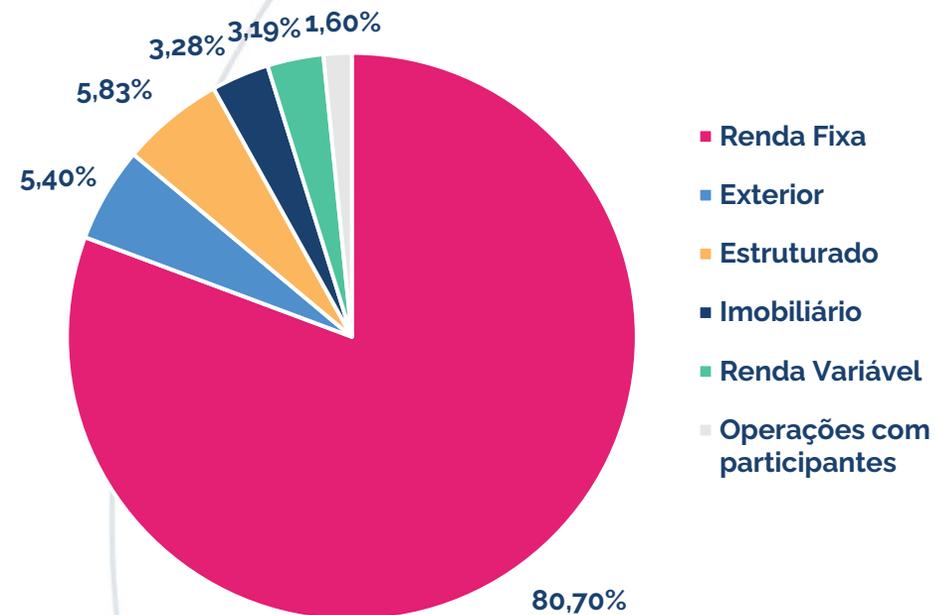


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 562.979.837,92	25,74%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	Títulos Públicos	R\$ 710.816.242,19	32,50%
Centralizador REFIX			R\$ 491.225.601,61	22,46%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 137.106.798,88	6,27%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 53.177.967,59	2,43%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 153.524.270,28	7,02%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 51.919.696,33	2,37%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 70.277.191,53	3,21%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 25.219.677,01	1,15%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 69.667.896,10	3,19%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 30.731.129,91	1,41%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 38.936.766,19	1,78%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 2.184.833,14	0,10%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 94.519,70	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 13.740.271,30	0,63%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 2.108.548,25	0,10%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 7.817.082,82	0,36%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 2.322.539,85	0,11%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 5.550.021,59	0,25%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 12.996.992,74	0,59%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 6.555.063,96	0,30%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 8.384.007,15	0,38%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 65.856.977,14	3,01%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 65.856.977,14	3,01%
Centralizador Exterior			R\$ 118.094.971,18	5,40%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 118.094.971,18	5,40%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 71.706.295,64	3,28%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 34.955.403,00	1,60%
Total			R\$ 2.187.057.105,27	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!

