

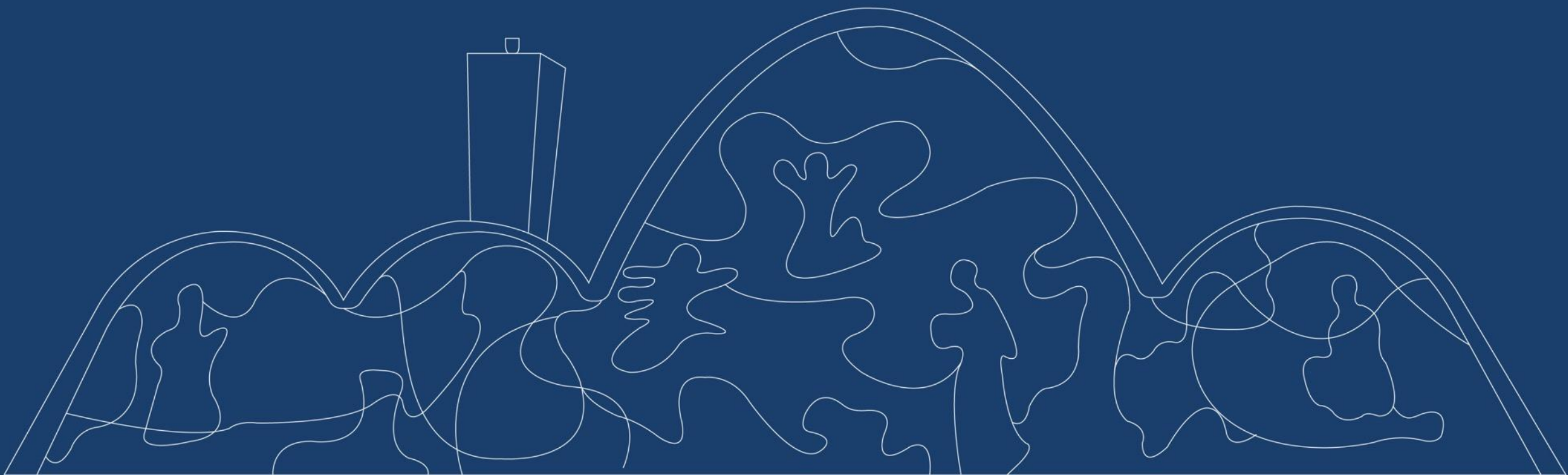


RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

MGS 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

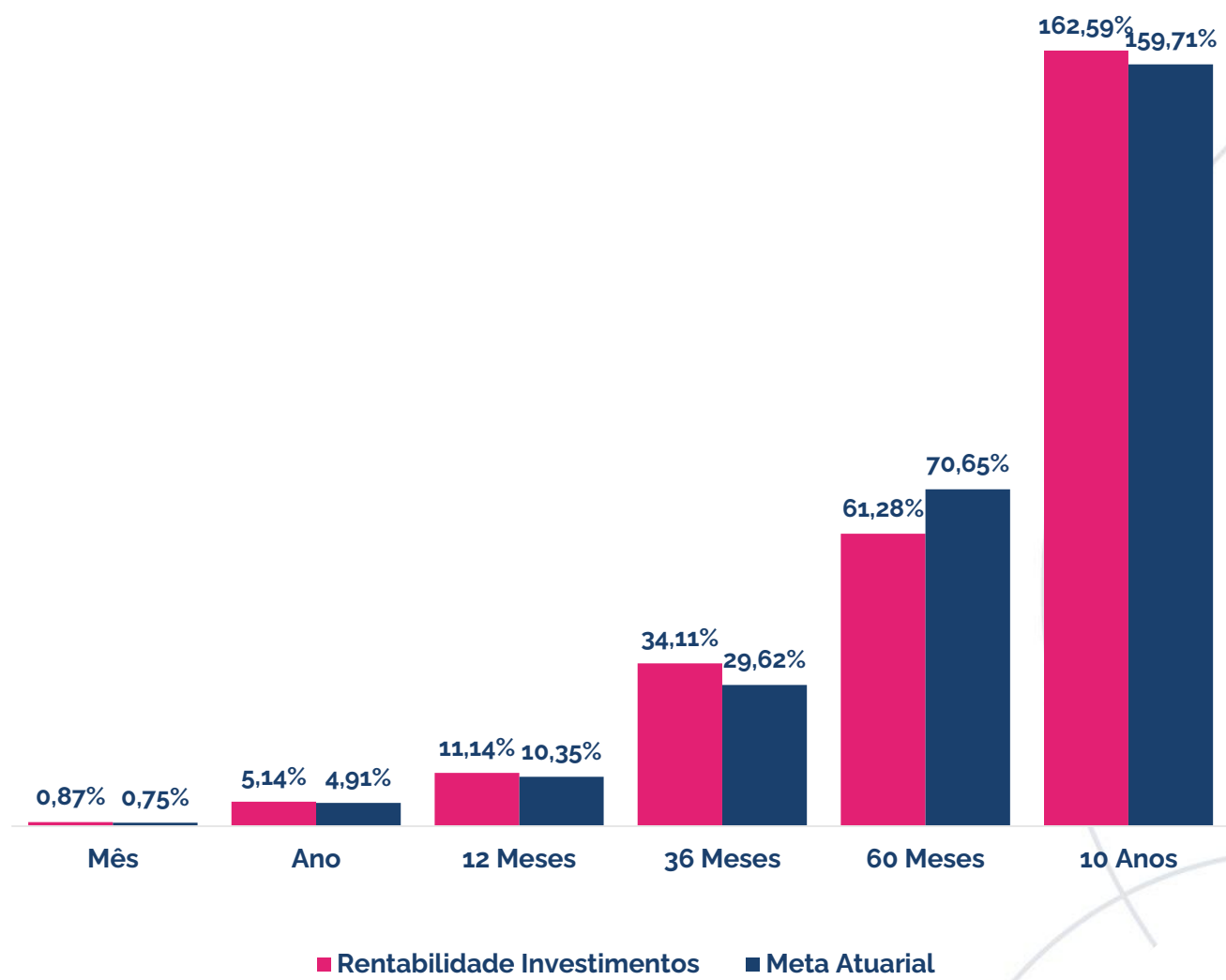


Resultado do Plano

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.

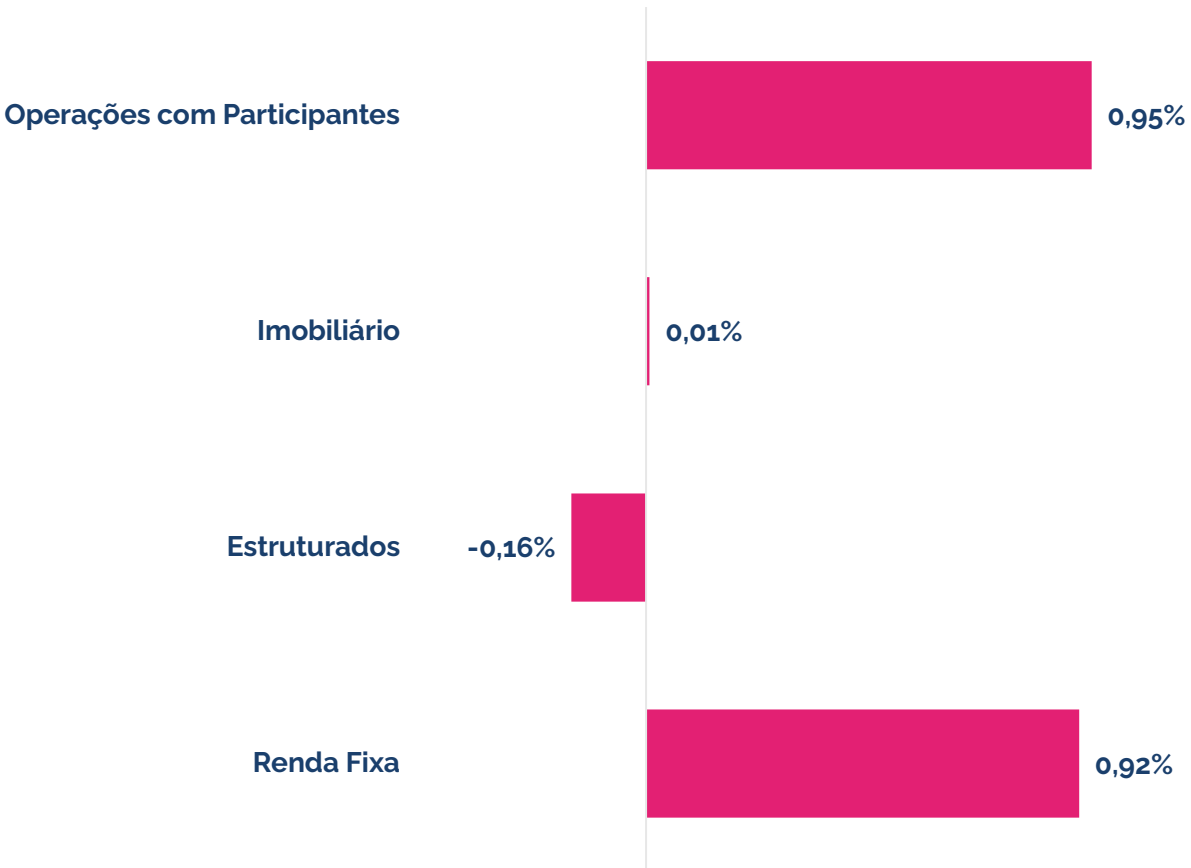
Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.



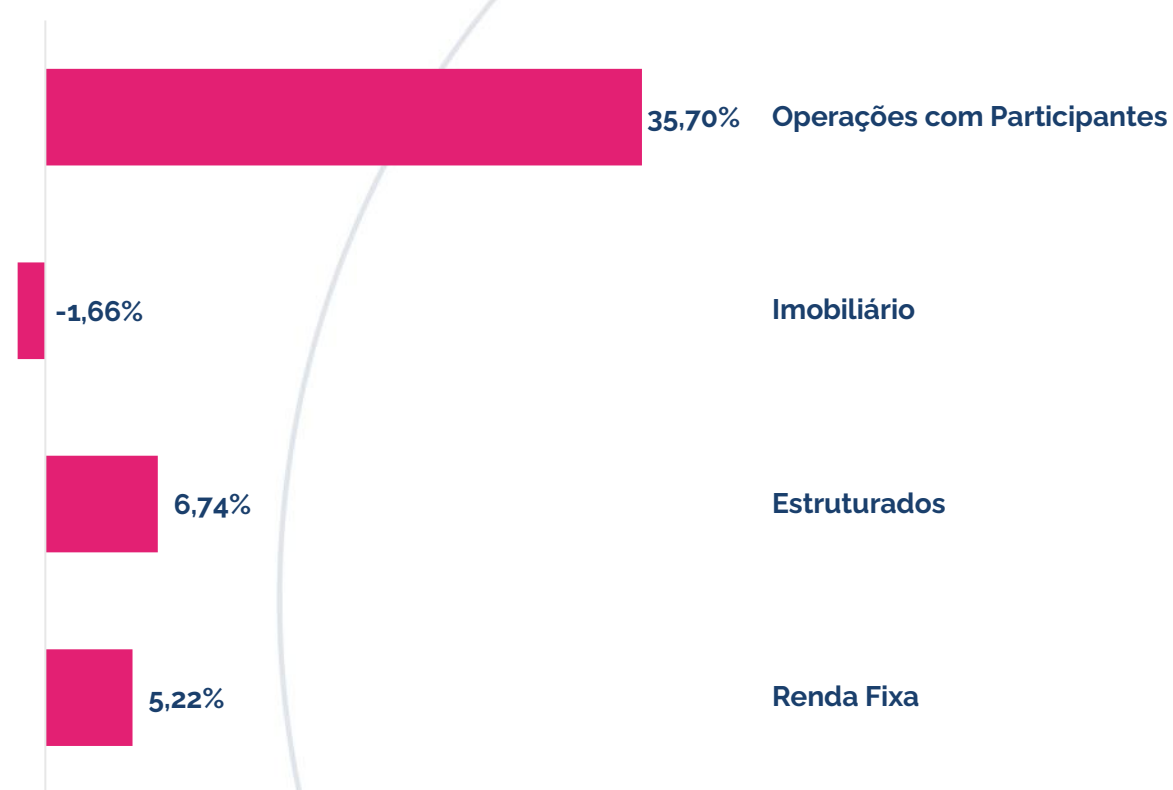
A meta atuarial em 2022 INPC + 4,34%; 2023 INPC + 4,78%, 2024 INPC + 4,90% e 2025 INPC + 4,88%.

Rentabilidade Segmentos

Mês – Maio/25

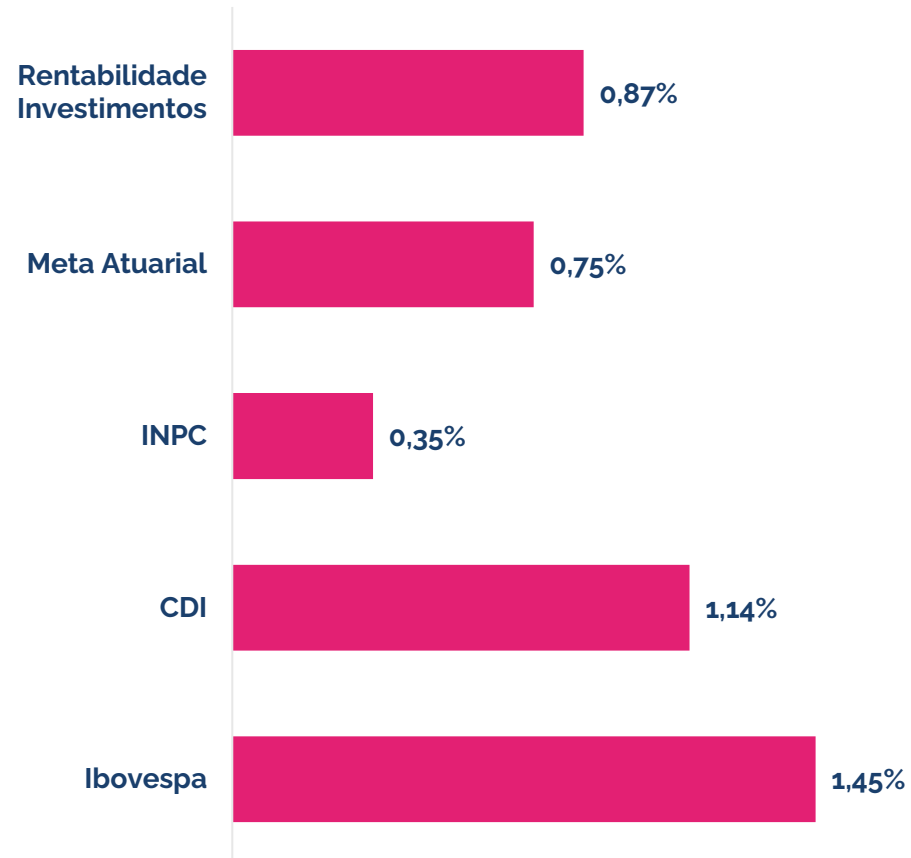


Ano

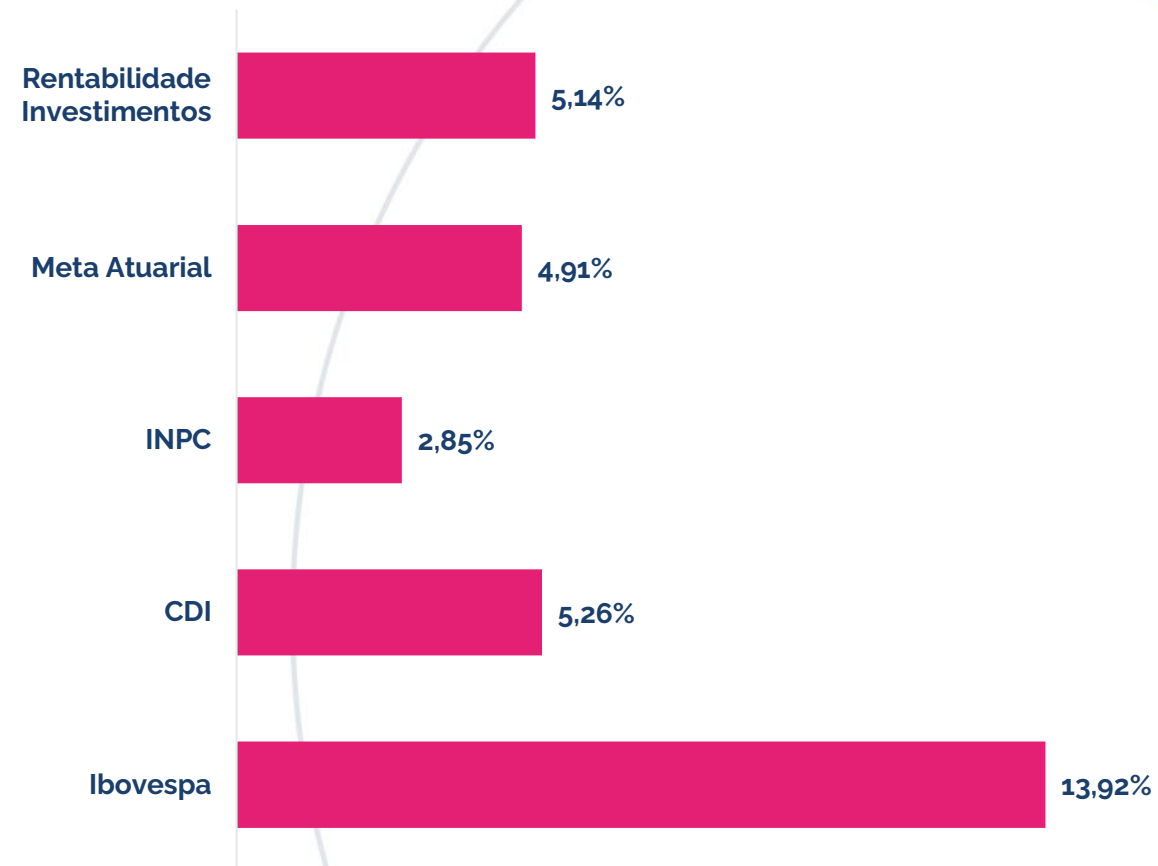


Rentabilidade Mercado

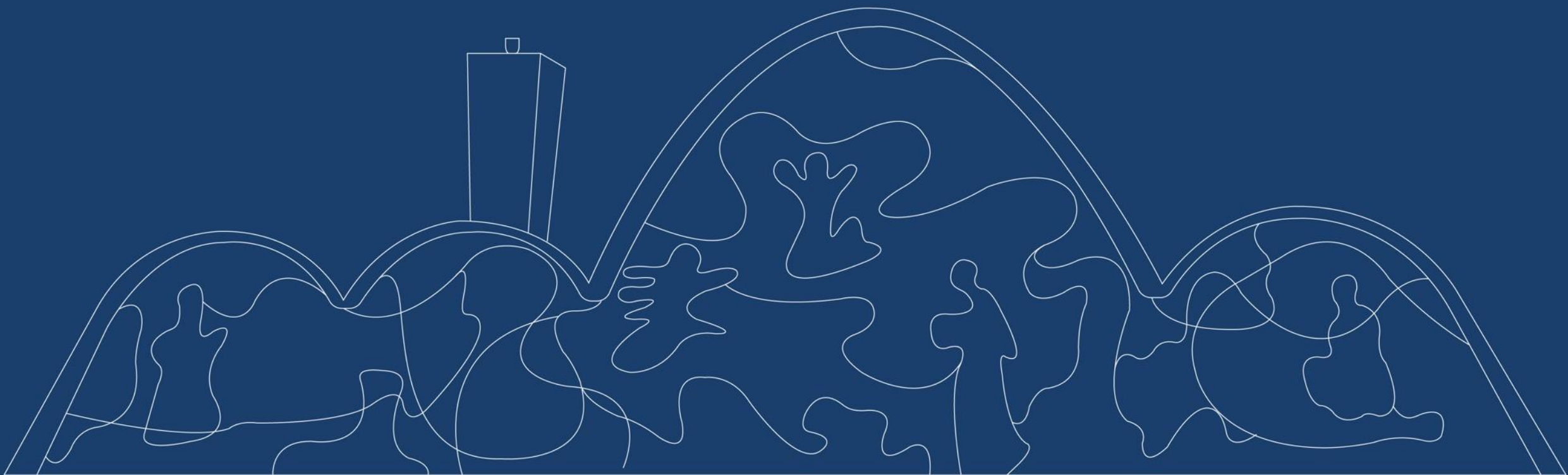
Mês – Maio/25



Ano



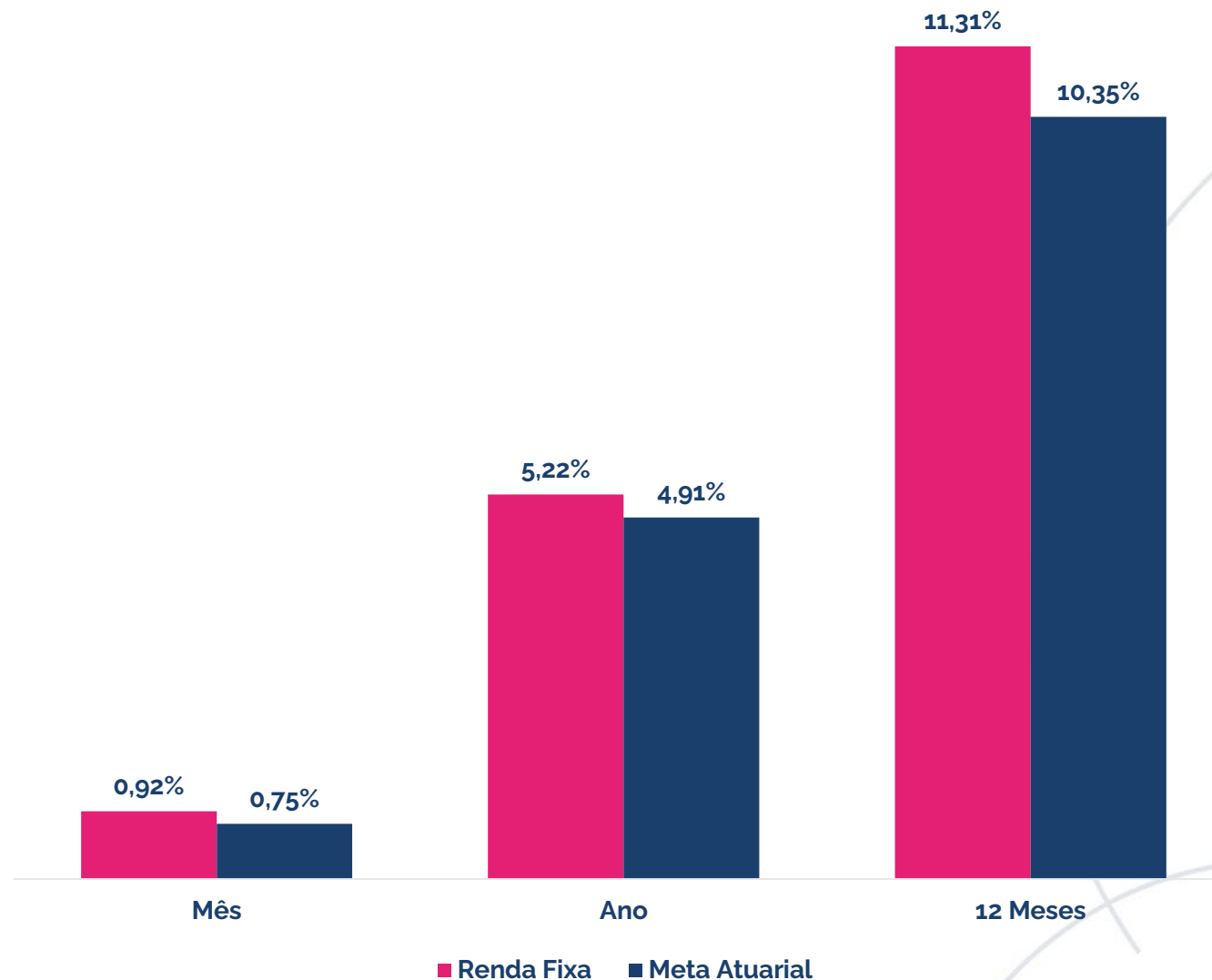
Comentário por Segmento



Renda Fixa

O resultado do segmento Renda Fixa reflete a alocação em Caixa e Títulos Públicos Federais.

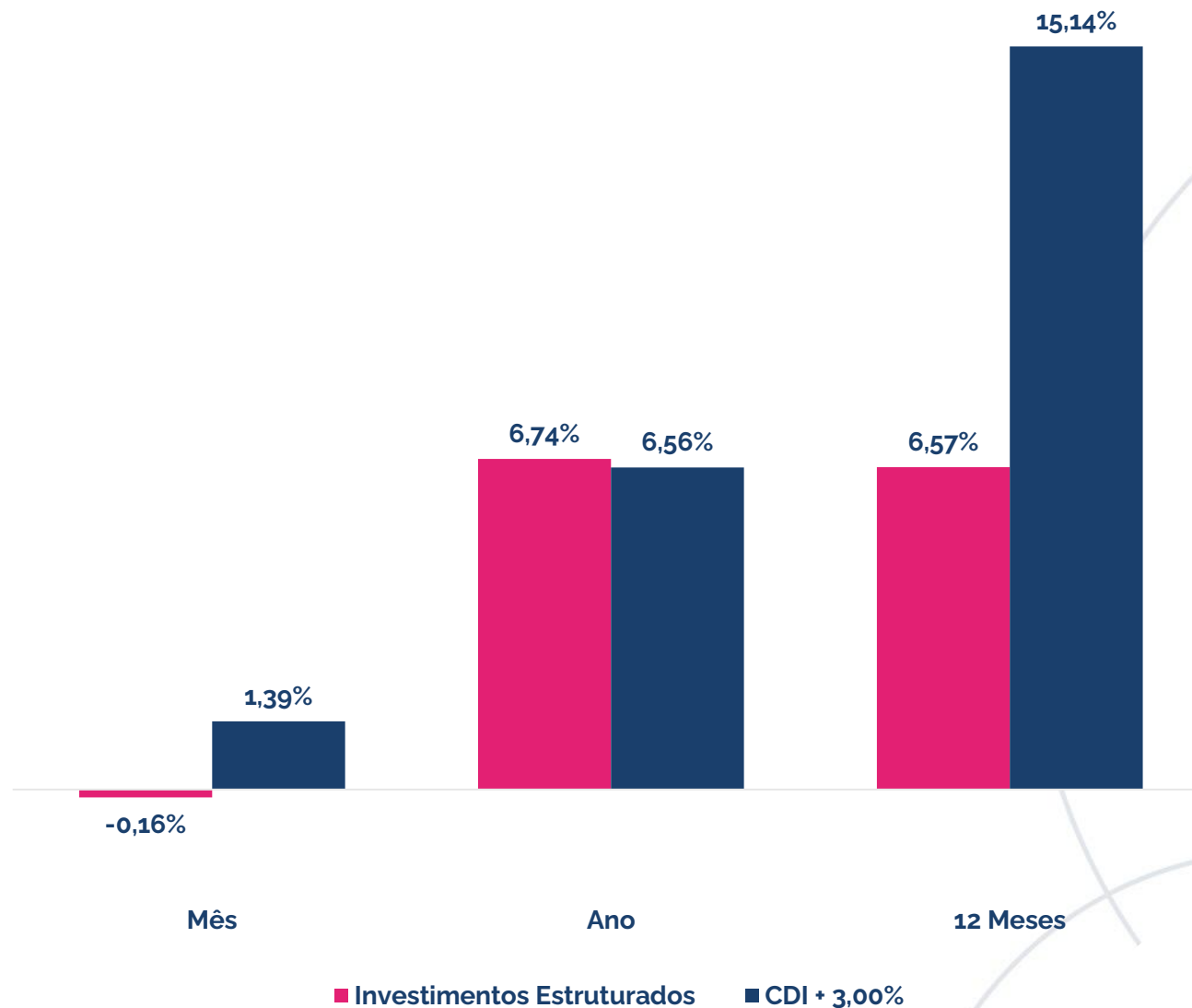
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.



Estruturado

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

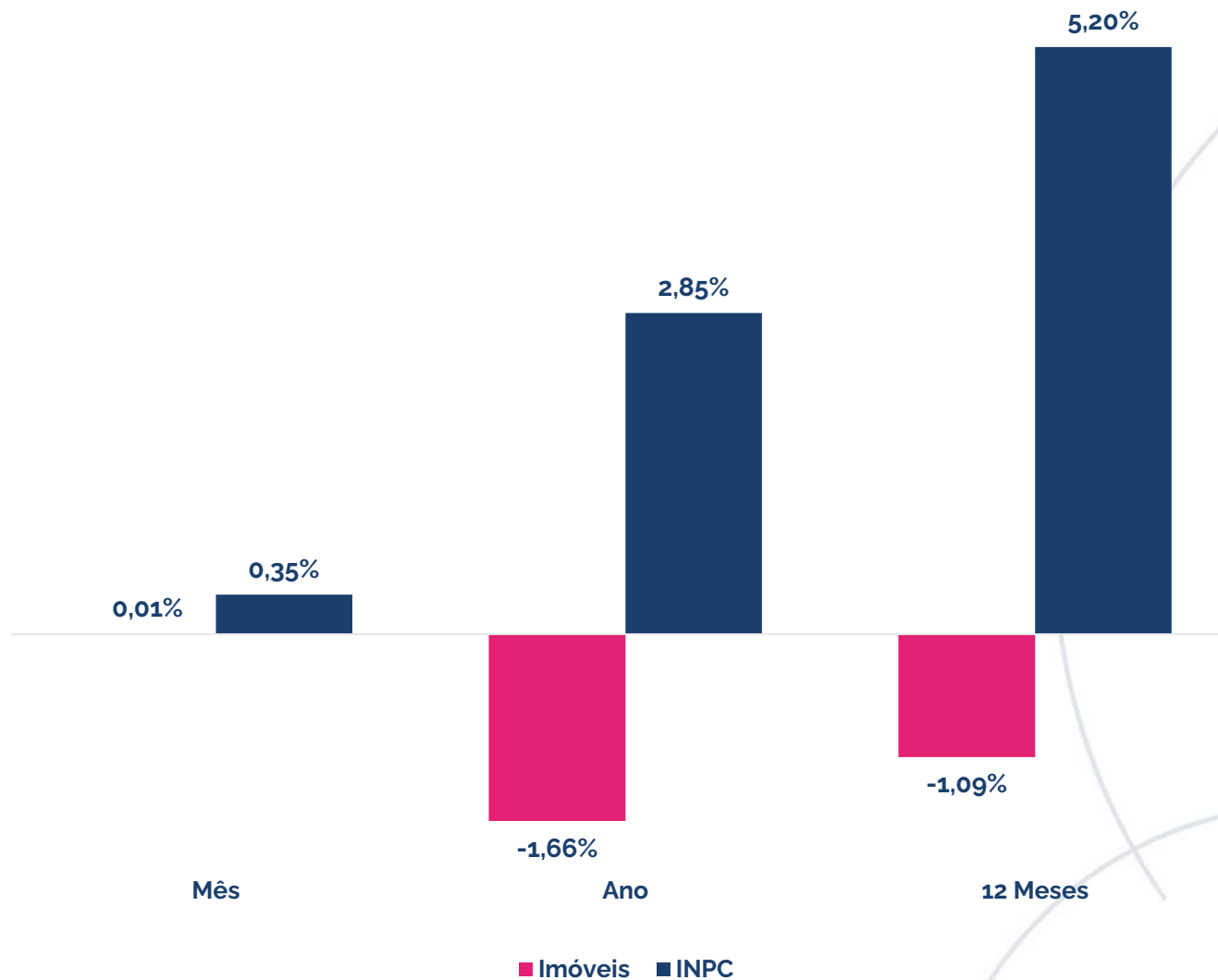
Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.



Imobiliário

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

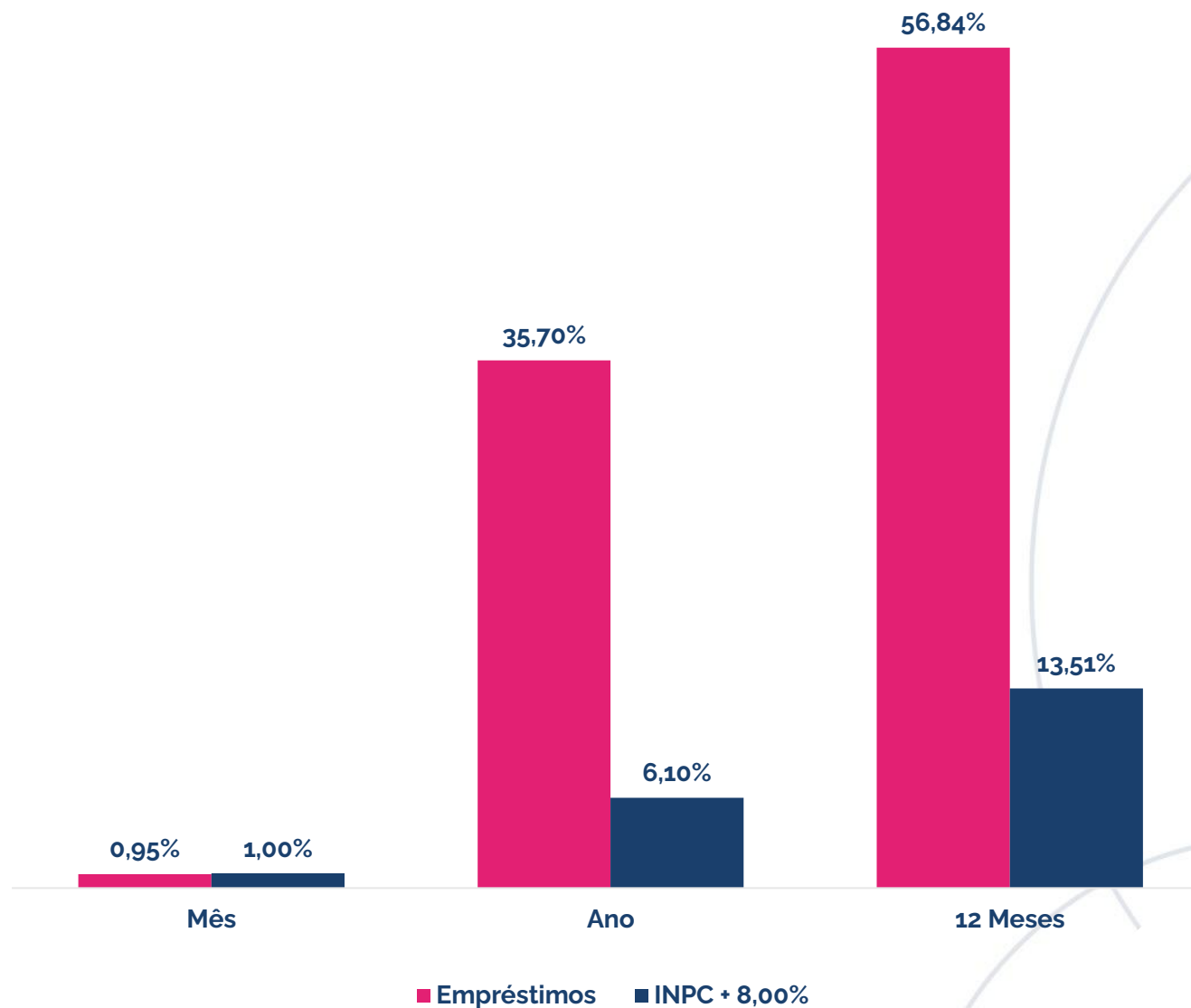
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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 0,95%.

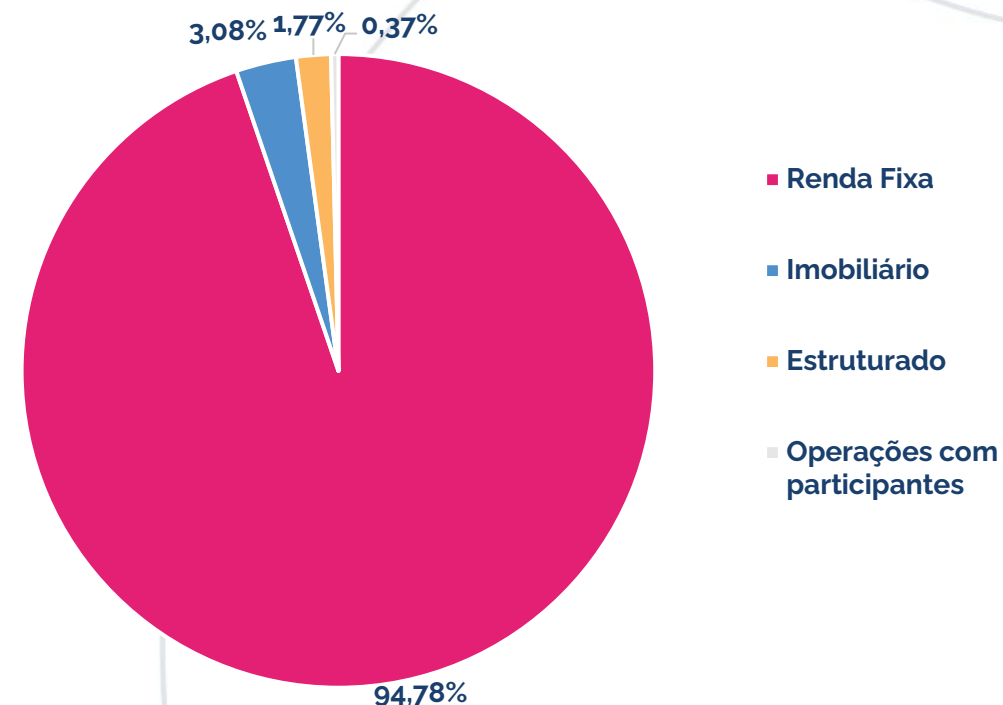


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 4.596.423,44	20,42%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 16.741.232,79	74,36%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 22.003,72	0,10%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 864,34	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 134.981,09	0,60%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 20.721,19	0,09%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 22.824,17	0,10%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 121.522,25	0,54%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 76.569,63	0,34%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 692.725,65	3,08%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 83.701,37	0,37%
Total			R\$ 22.513.569,65	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!

