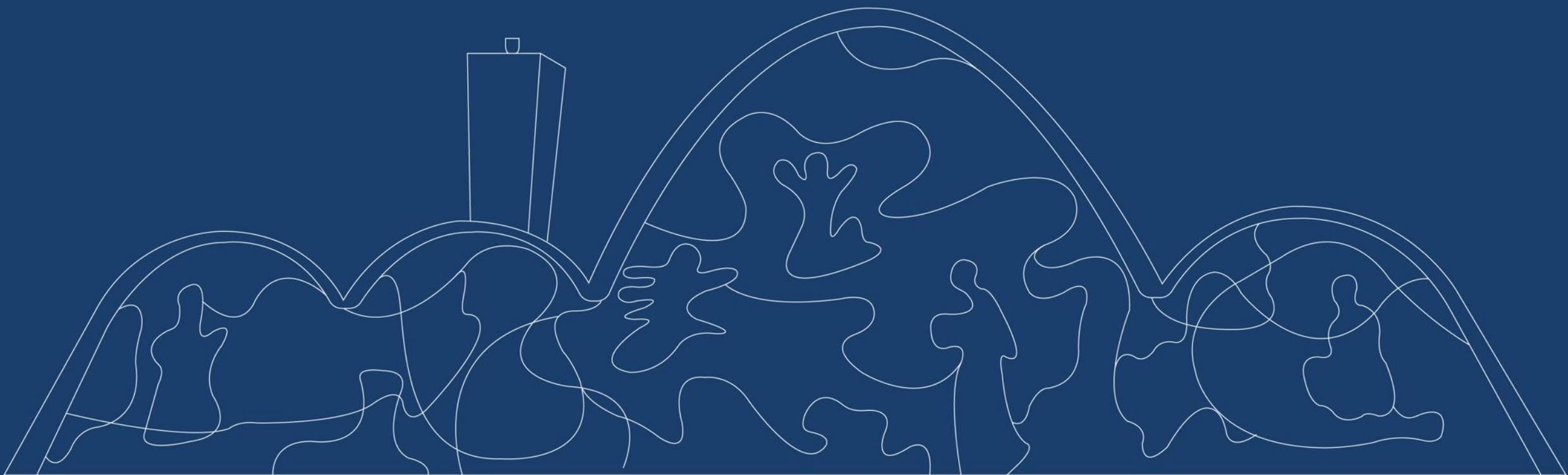


RESULTADO DOS INVESTIMENTOS

MGSPREV

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

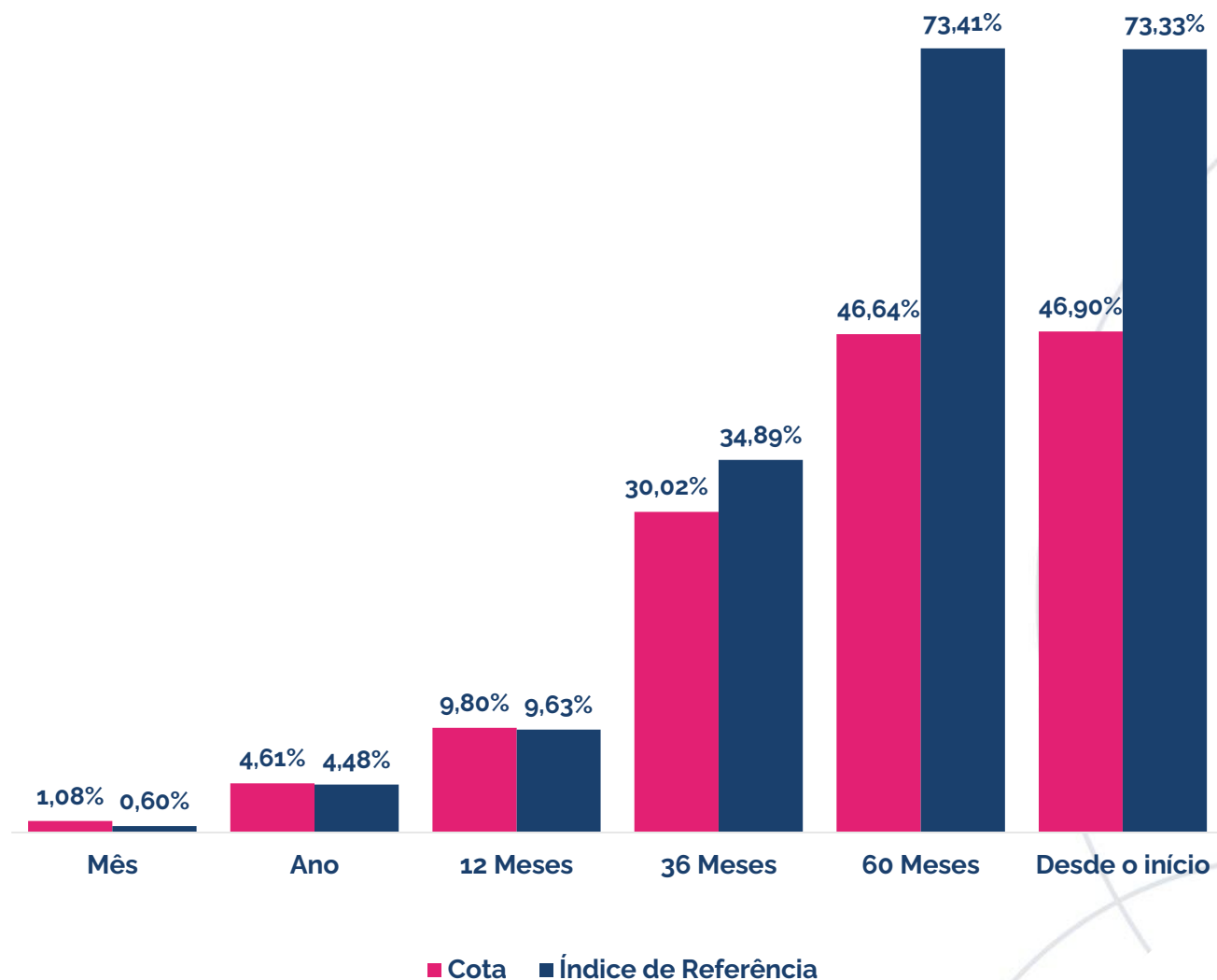


Resultado do Plano

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

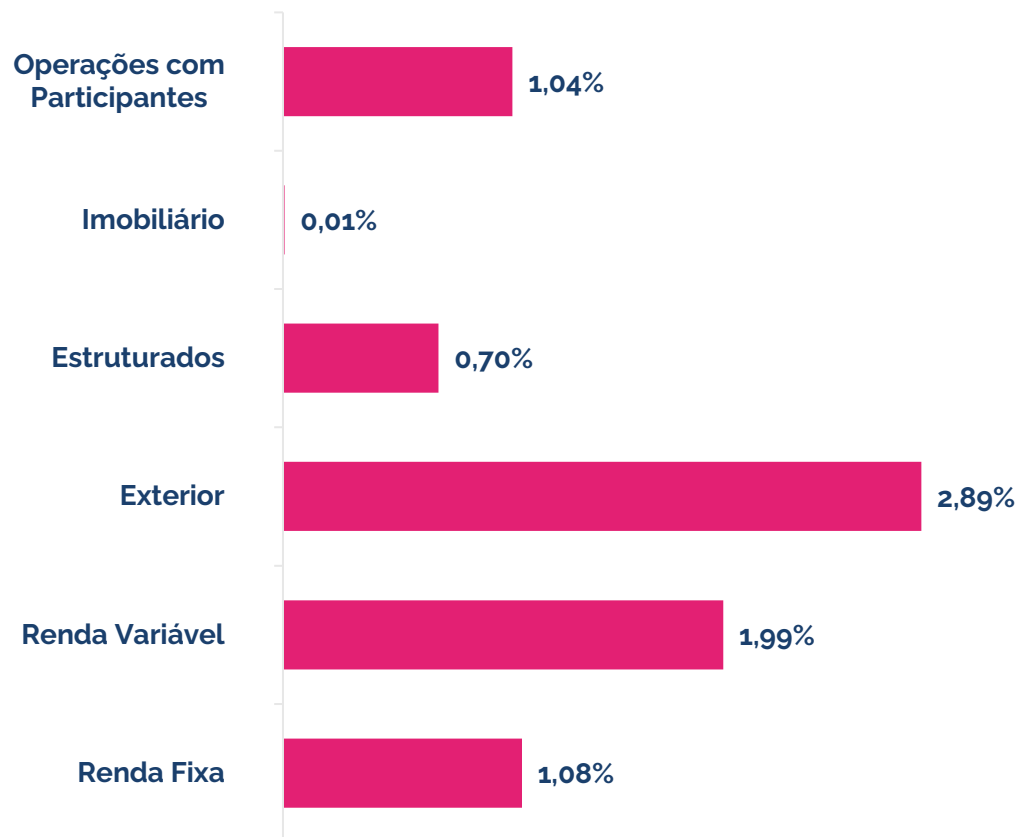
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

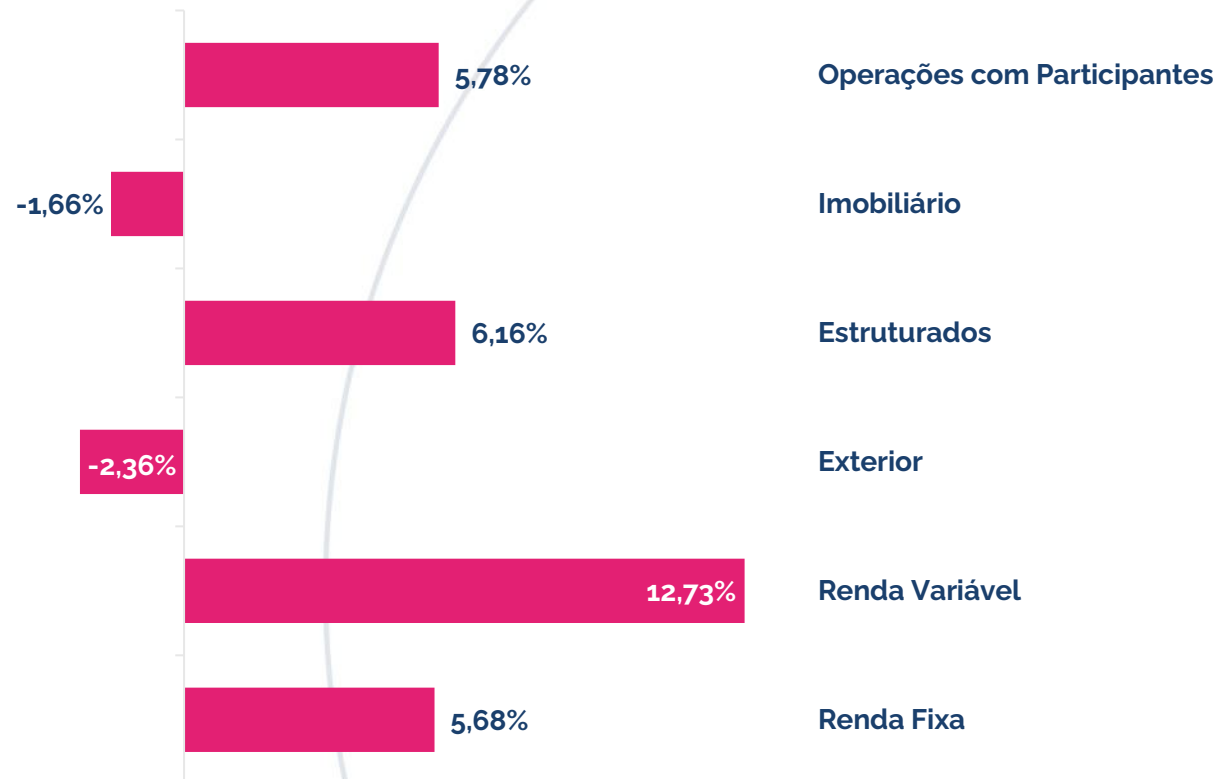


Rentabilidade Segmentos

Mês – Maio/25

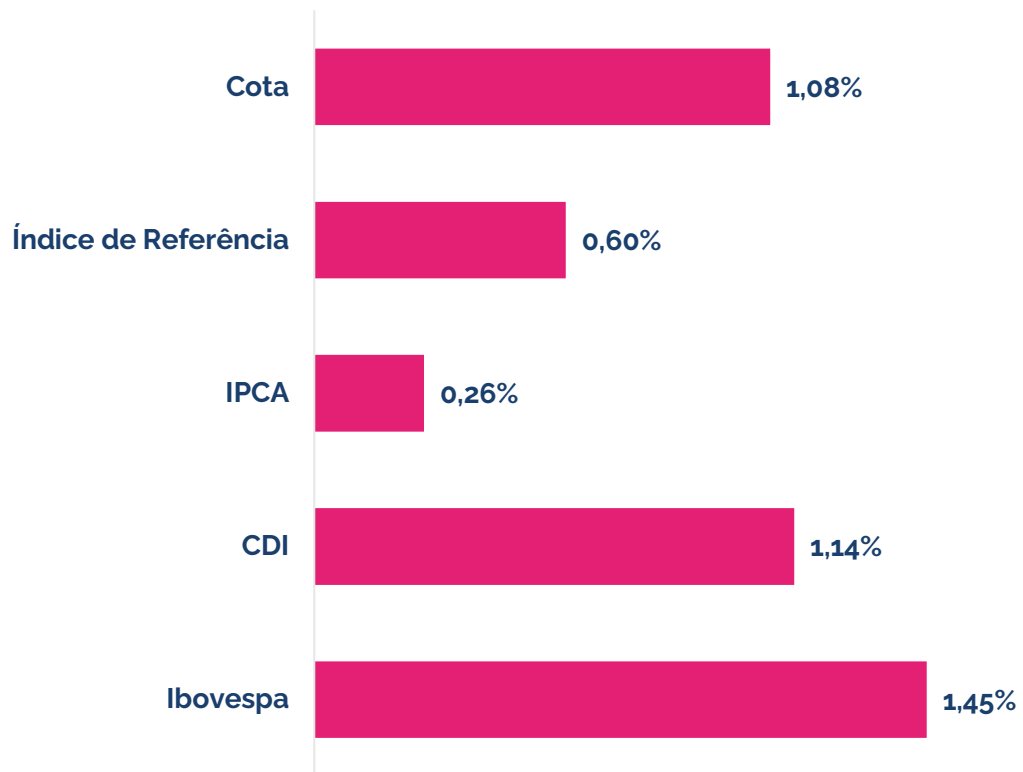


Ano

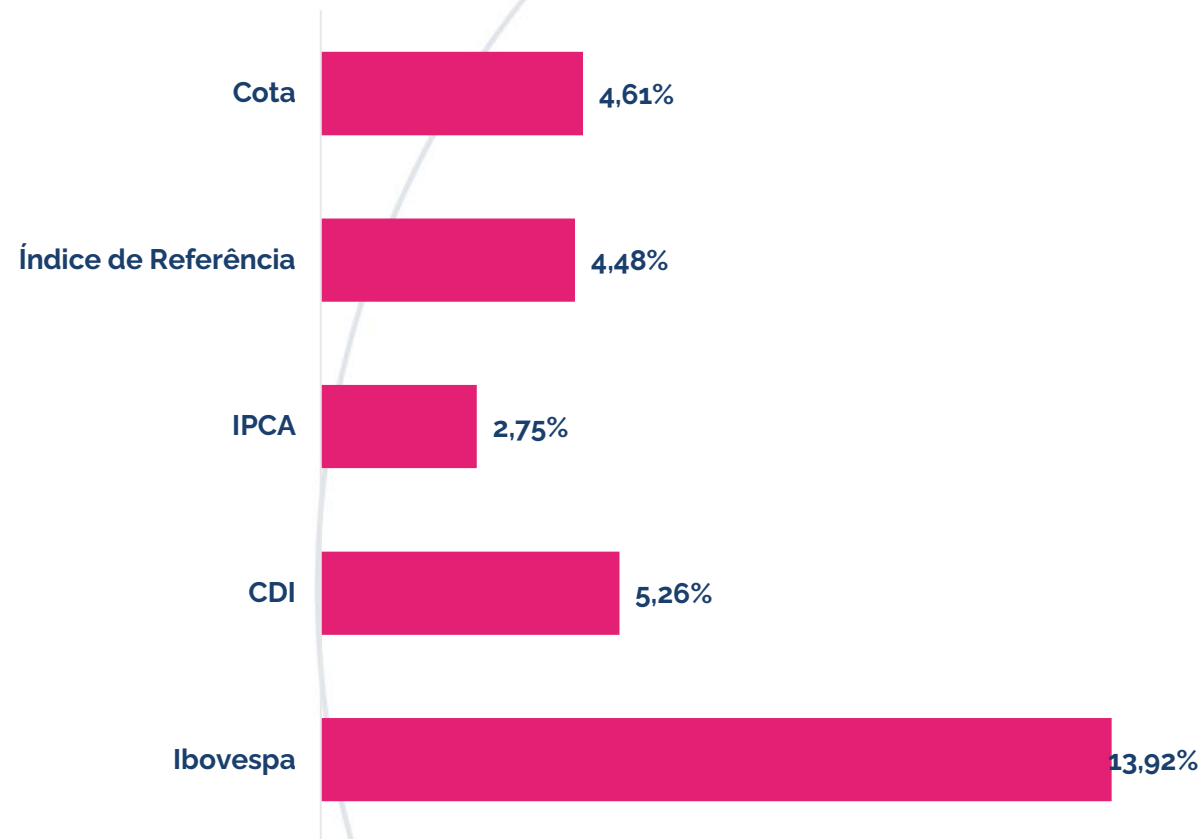


Rentabilidade Mercado

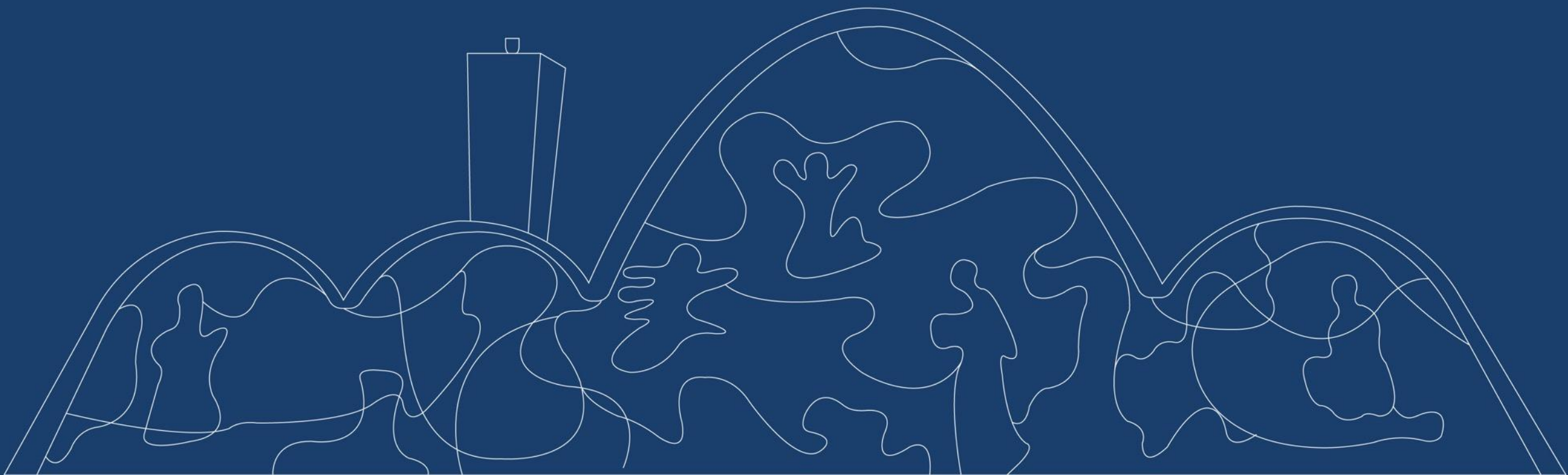
Mês – Maio/25



Ano



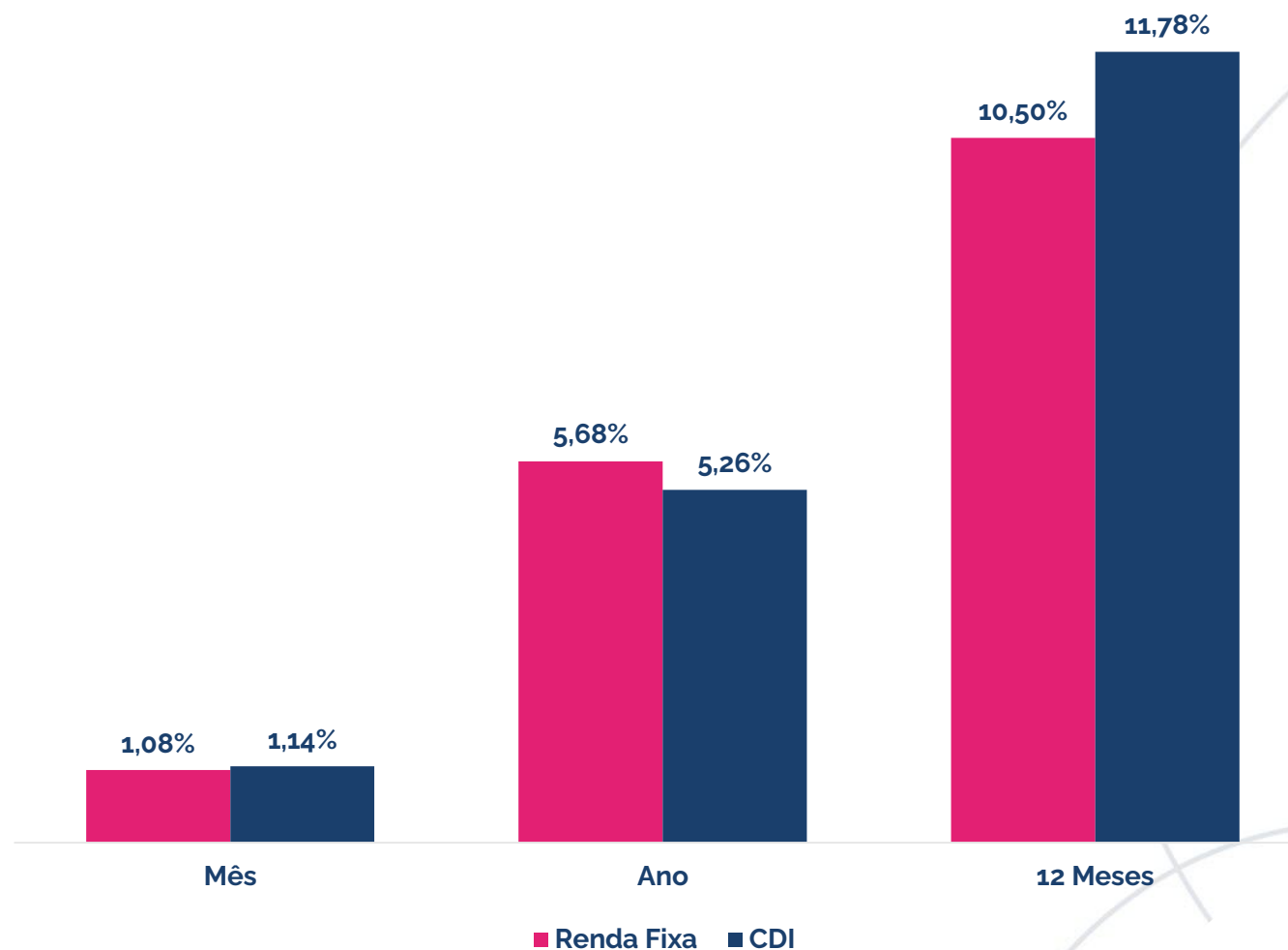
Comentário por Segmento



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.

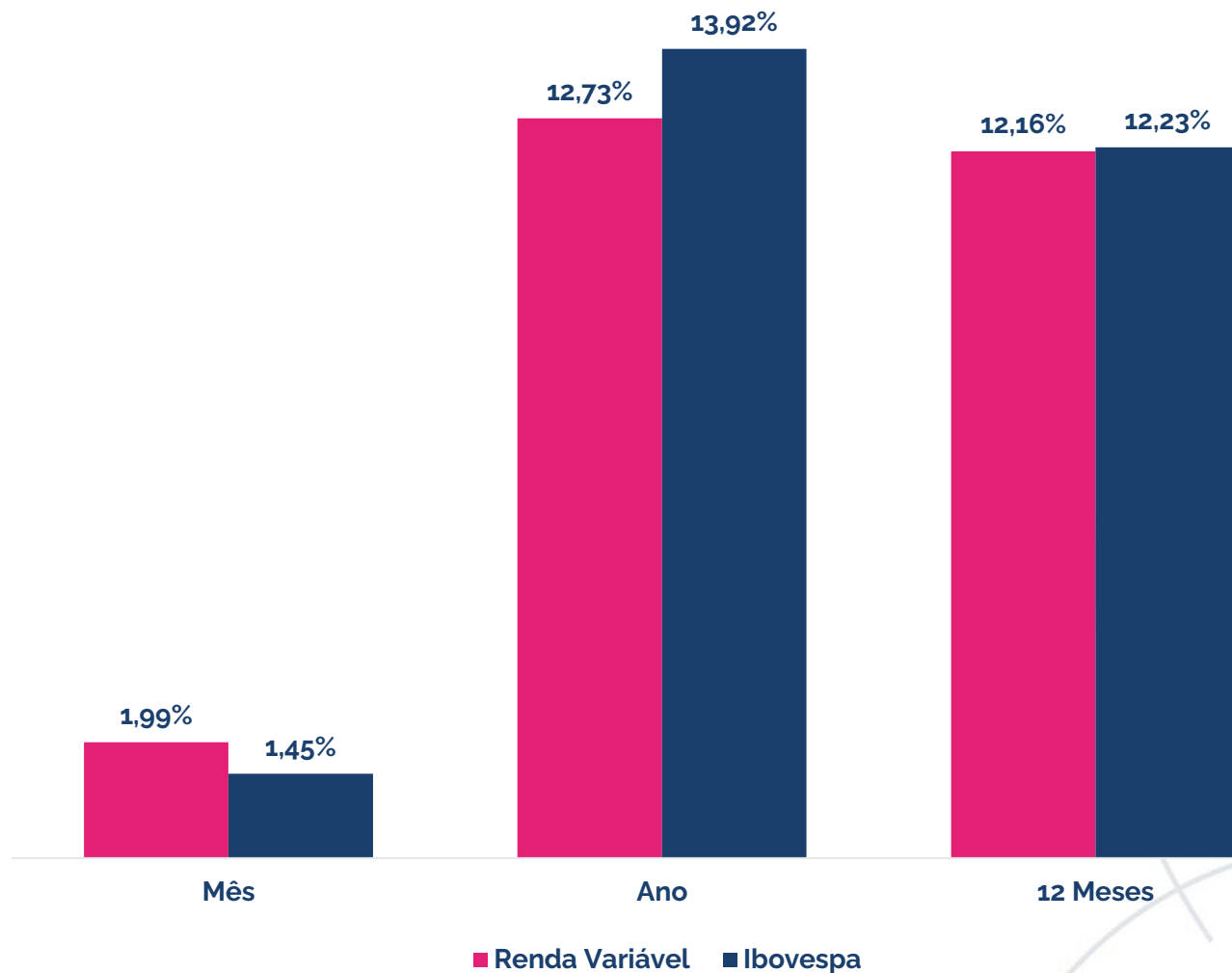
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

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

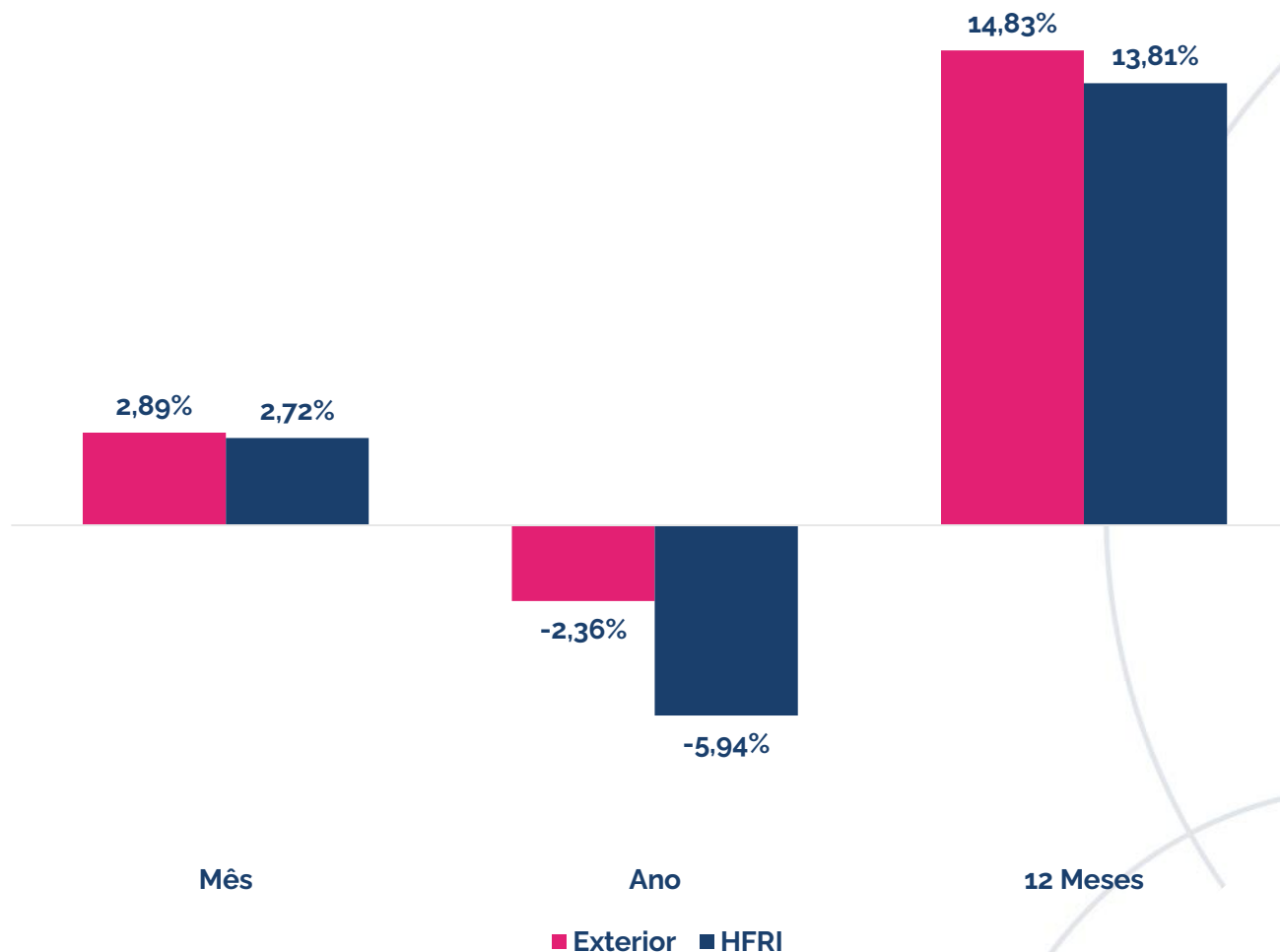
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 1,45%, com um fluxo menor de estrangeiros para a bolsa local.



Exterior

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

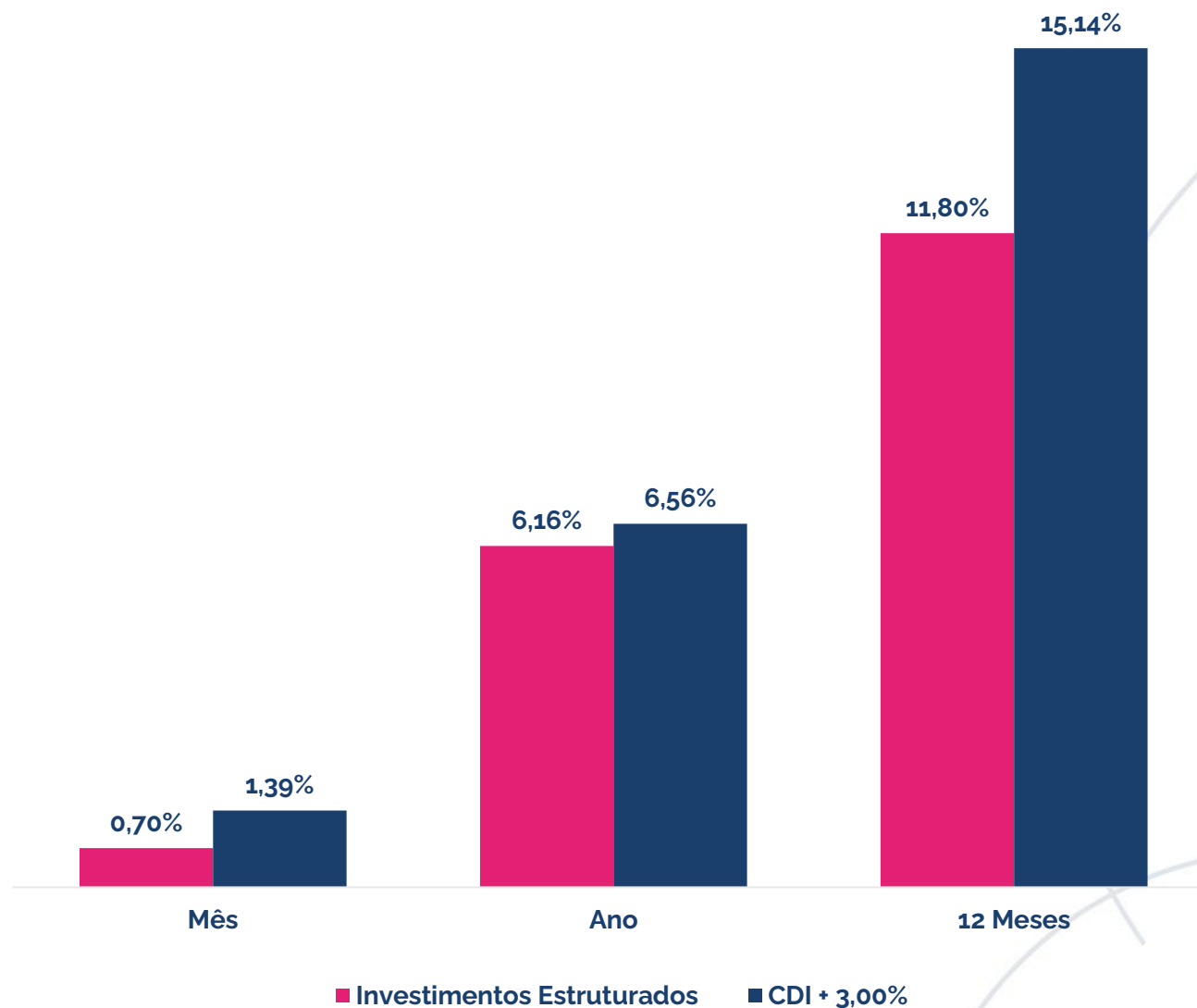
Neste mês, o resultado é explicado pela performance positiva dos ativos, junto com uma valorização cambial fez com que o segmento rendesse 2,89%.



Estruturado

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

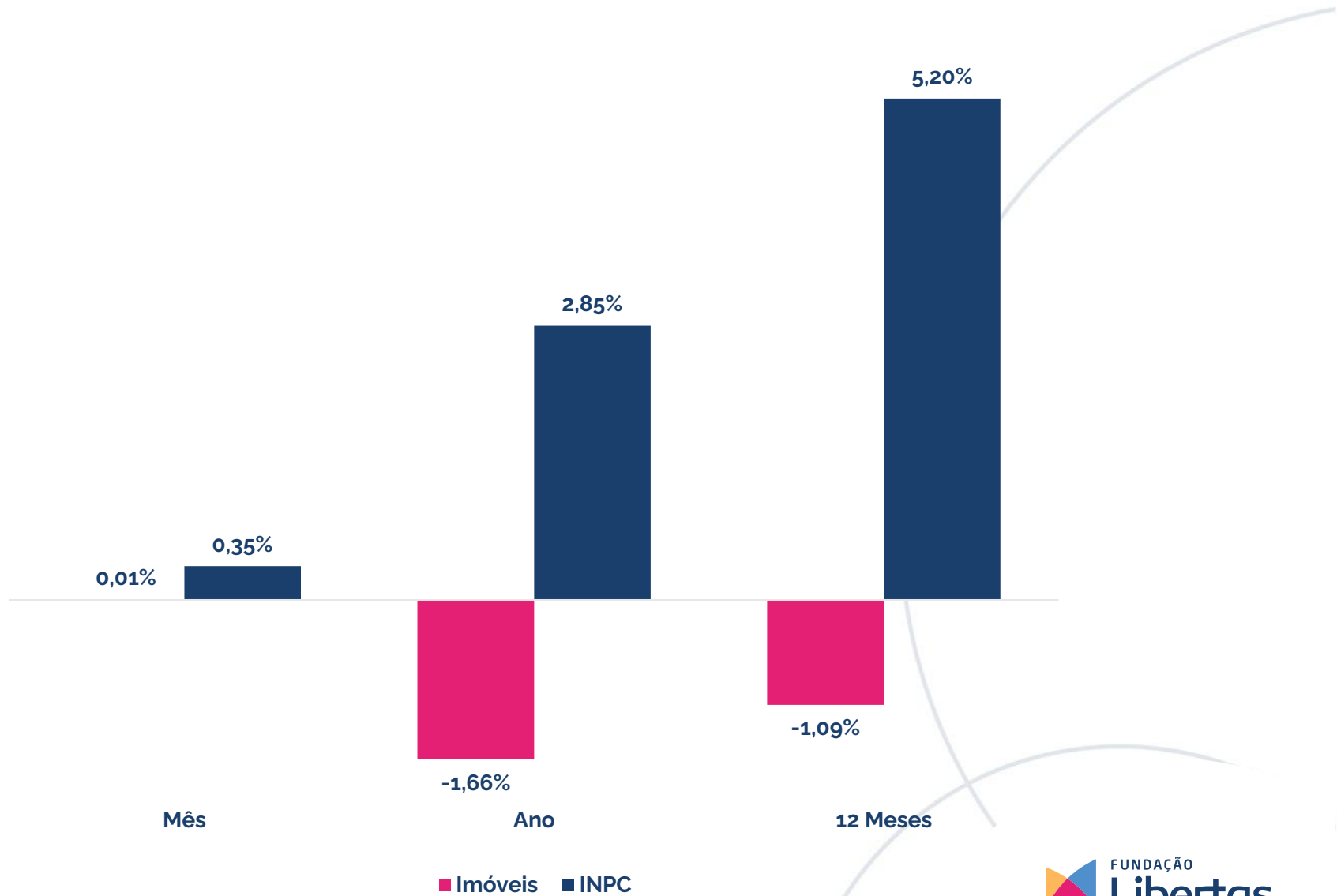
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira de multimercado, que apresentou valorização de 1,38% no período. Já os FIPS apresentaram queda de -0,16% no mês.



Imobiliário

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

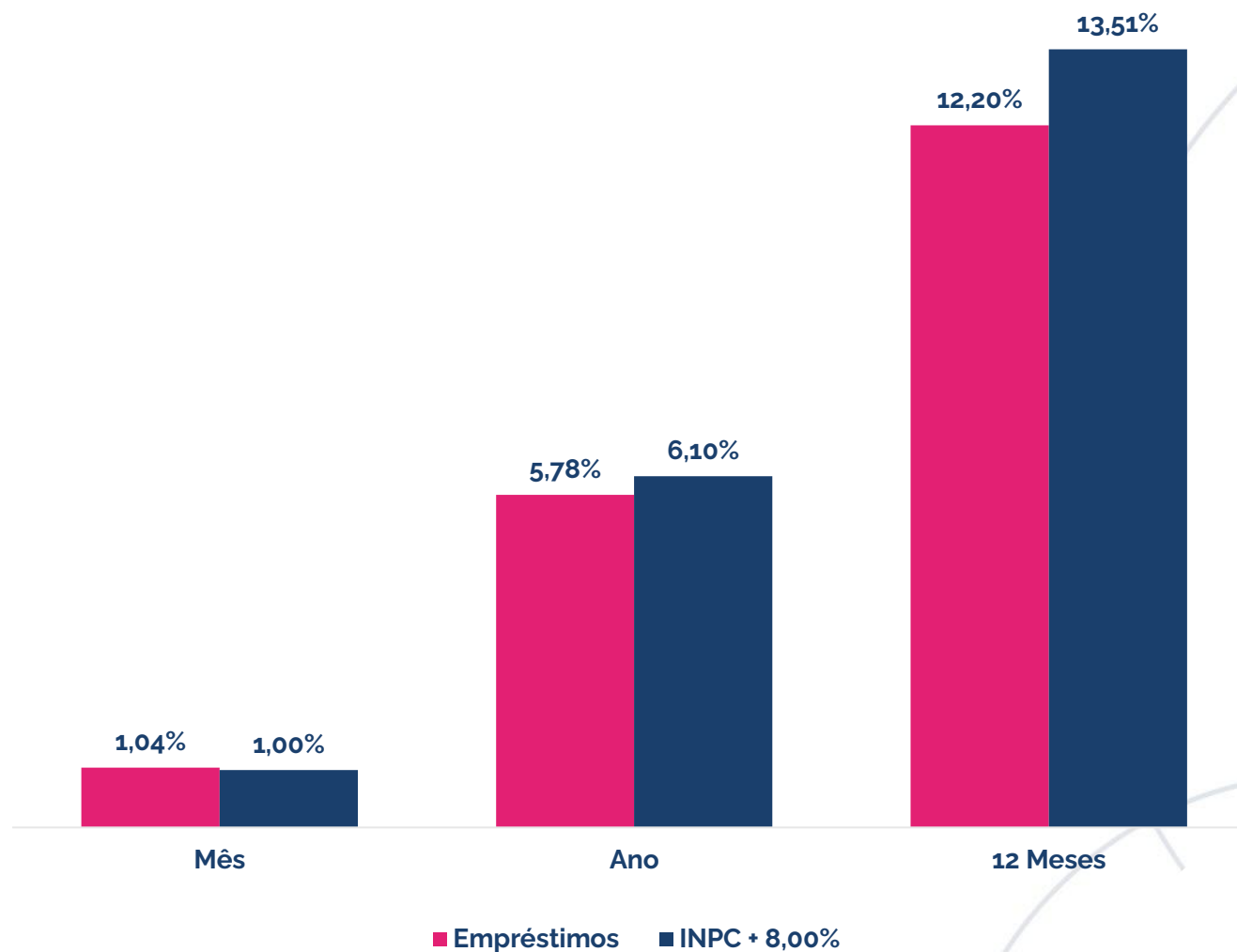
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



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 1,04%.

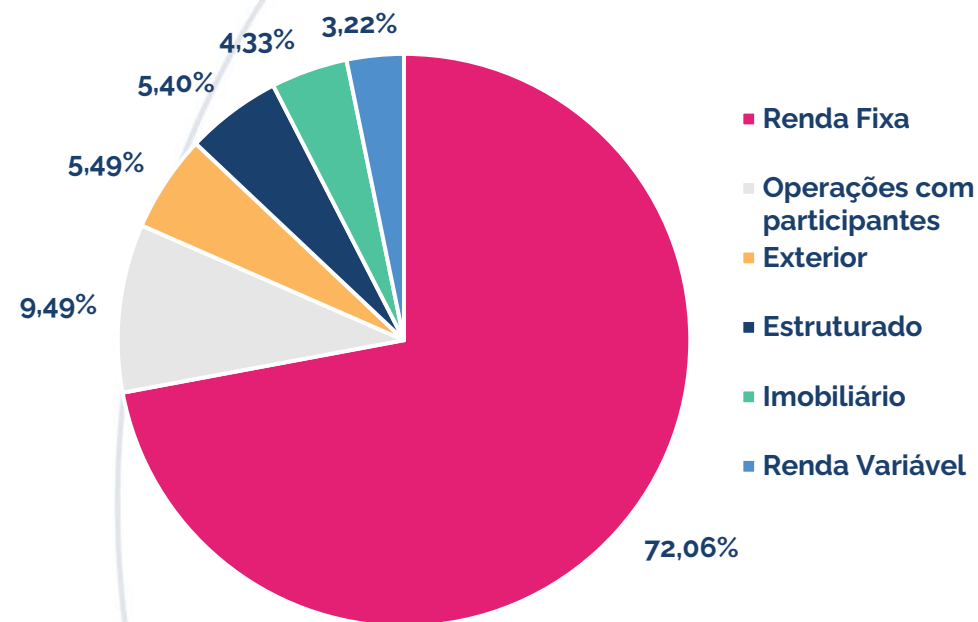


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 14.494.272,06	19,75%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 22.510.367,54	30,67%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 15.881.751,99	21,64%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 4.432.782,35	6,04%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 1.719.290,06	2,34%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 4.963.573,51	6,76%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.678.609,05	2,29%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 2.272.122,87	3,10%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 815.374,15	1,11%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 2.366.097,76	3,22%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.043.706,81	1,42%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.322.390,95	1,80%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 100.956,16	0,14%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 3.965,73	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 519.297,42	0,71%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 95.071,68	0,13%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 104.720,44	0,14%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 557.560,78	0,76%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 351.312,31	0,48%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 2.231.091,13	3,04%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 2.231.091,13	3,04%
Centralizador Exterior			R\$ 4.025.568,54	5,49%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 4.025.568,54	5,49%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 3.178.538,45	4,33%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 6.968.019,30	9,49%
Total			R\$ 73.388.591,27	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!

