

A top-down view of a person's hands typing on a silver laptop keyboard. The person is wearing a grey long-sleeved shirt and blue jeans. A gold watch is visible on their left wrist. To the left of the laptop is a white coffee cup filled with black coffee. Several financial documents with charts and tables are scattered on the desk. 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 PRODEMGE 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

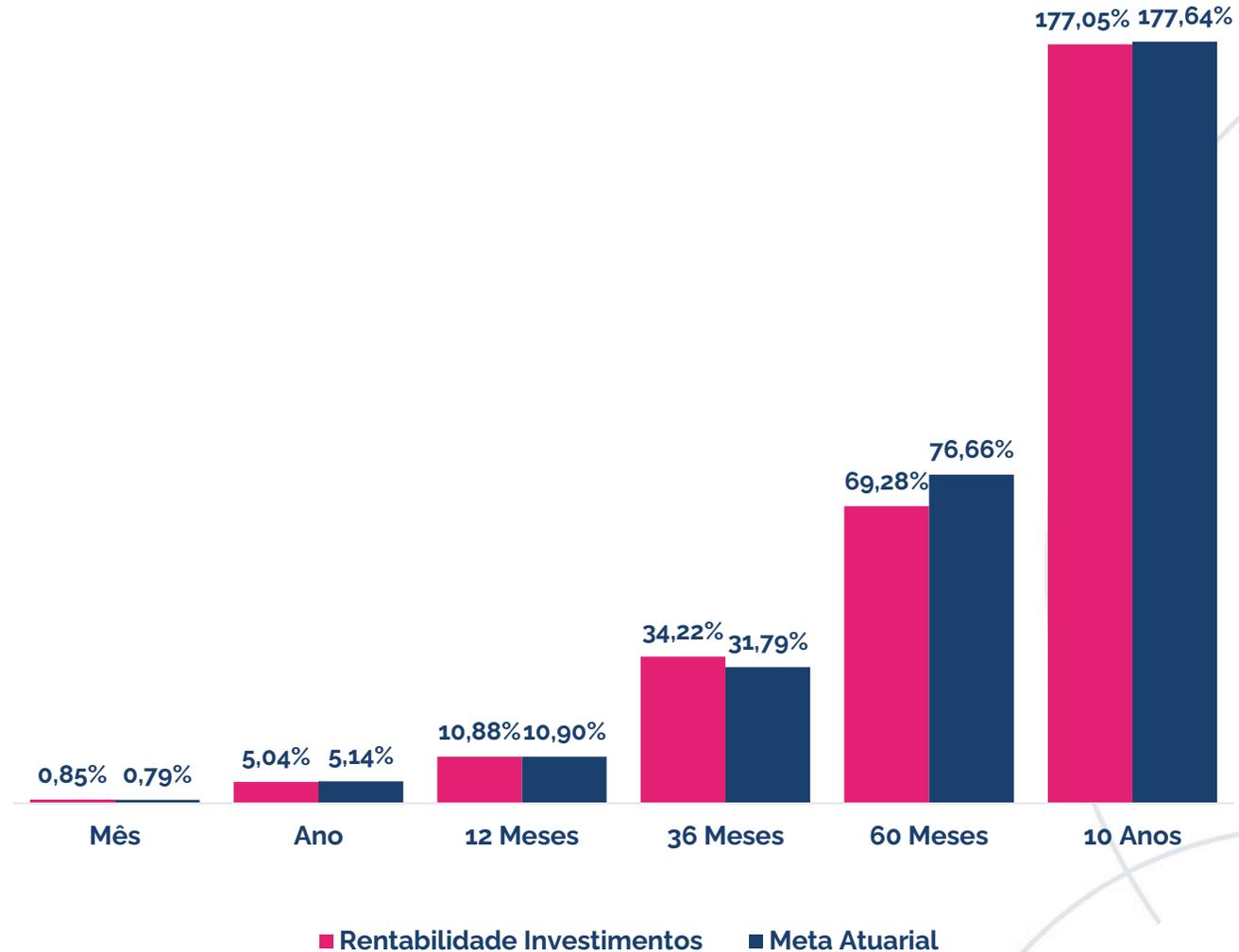


Resultado do Plano

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

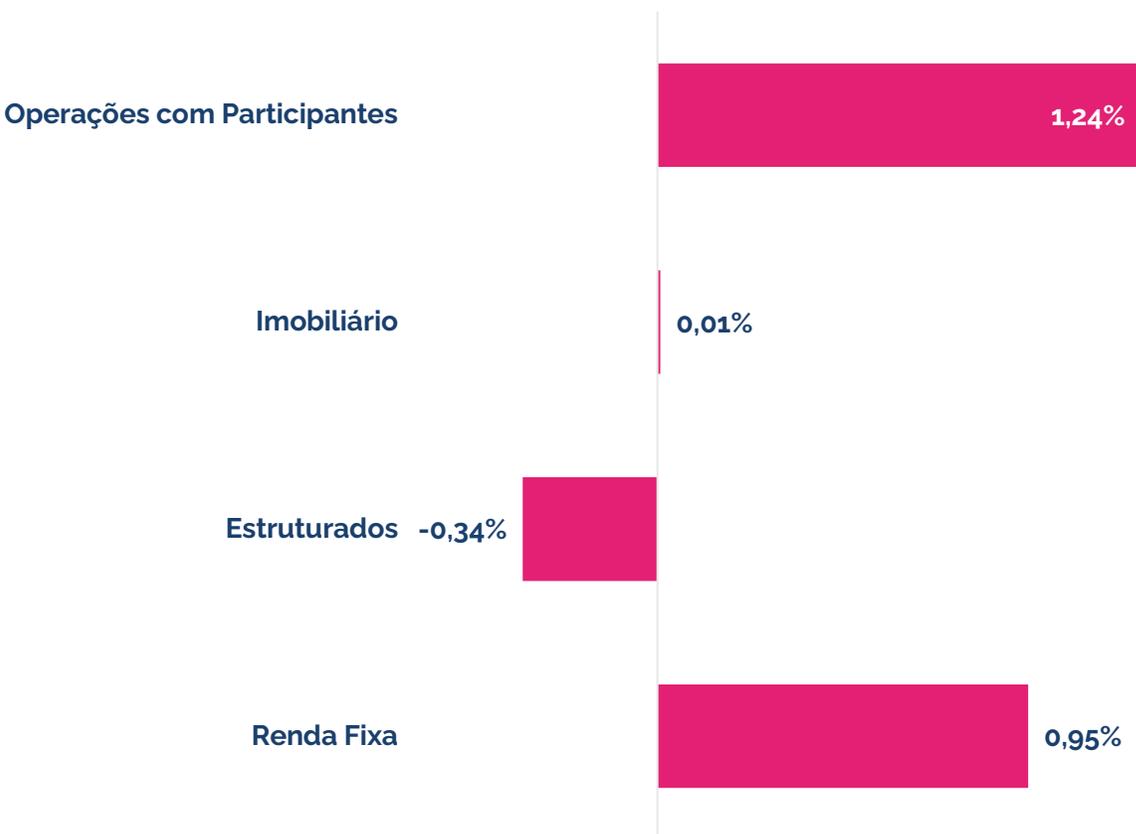
Esse resultado é explicado pelo desempenho dos títulos públicos federais marcados na curva.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

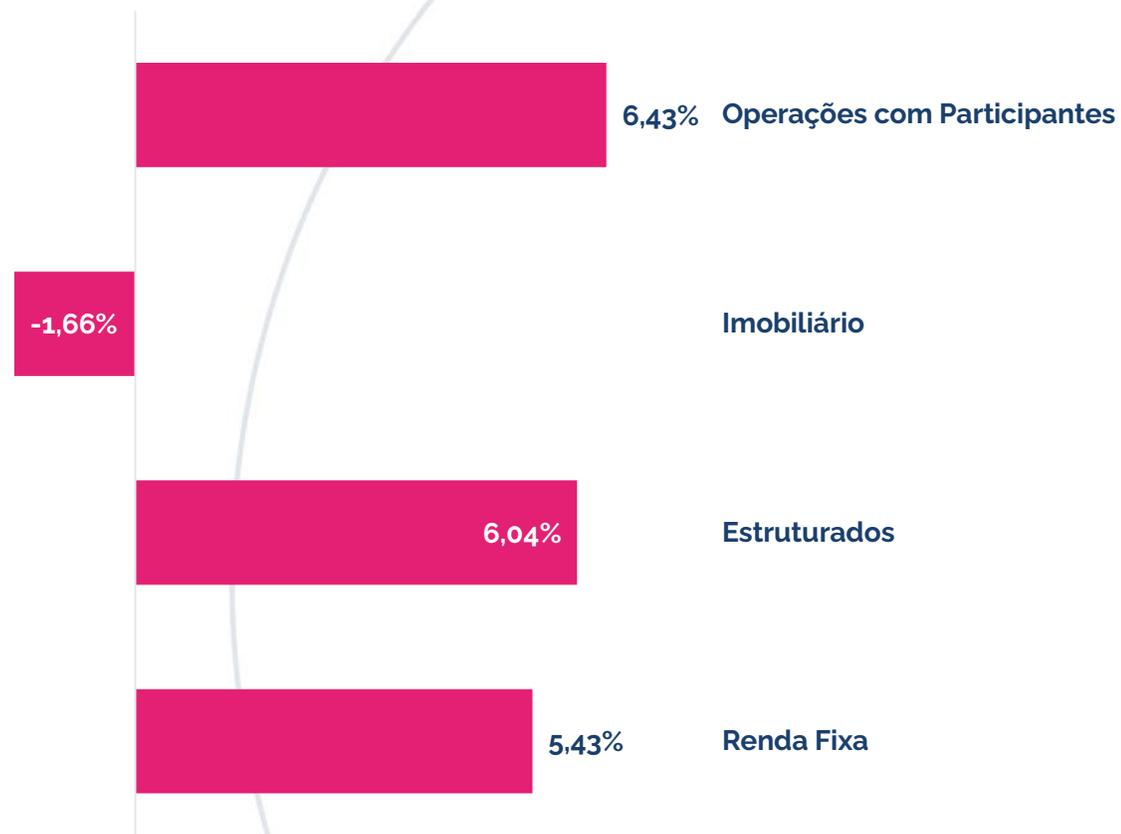


Rentabilidade Segmentos

Mês – Maio/25

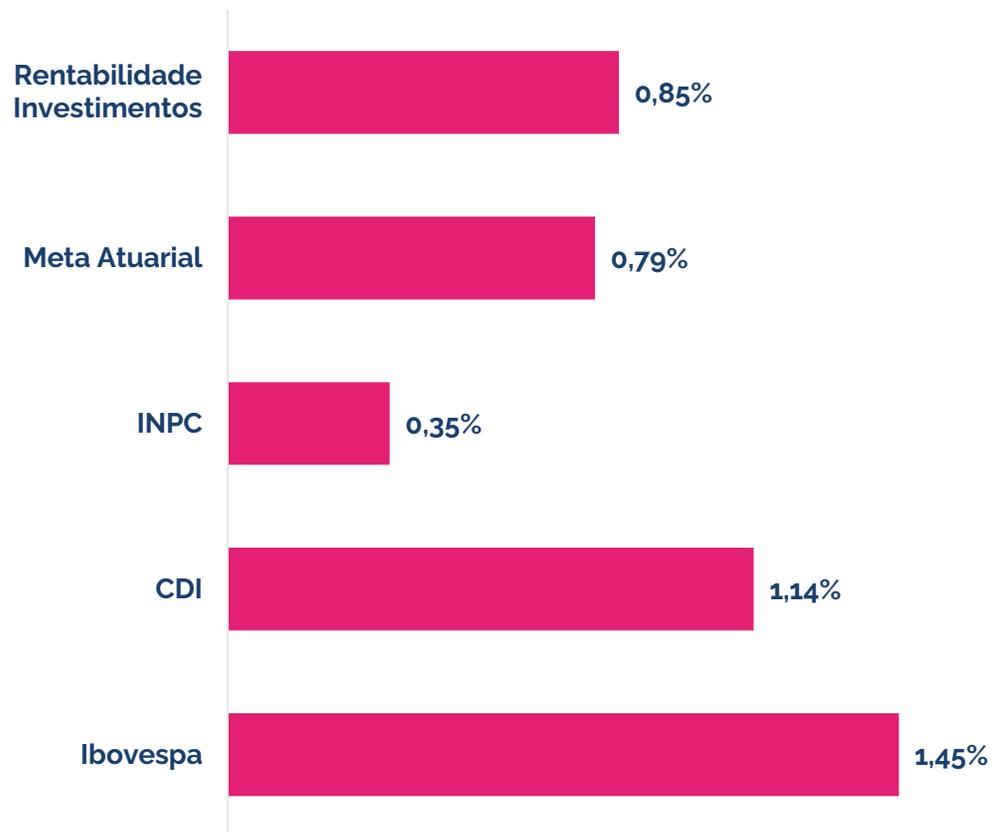


Ano

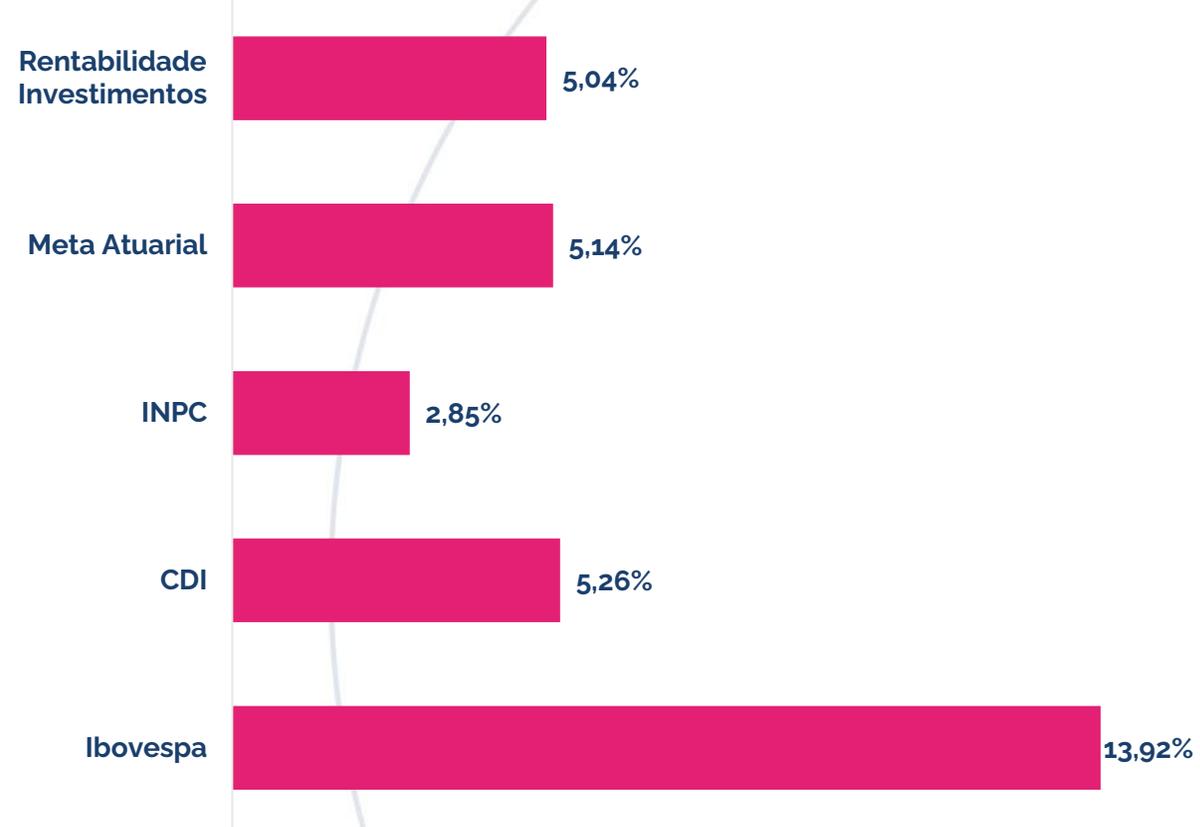


Rentabilidade Mercado

Mês – Maio/25



Ano



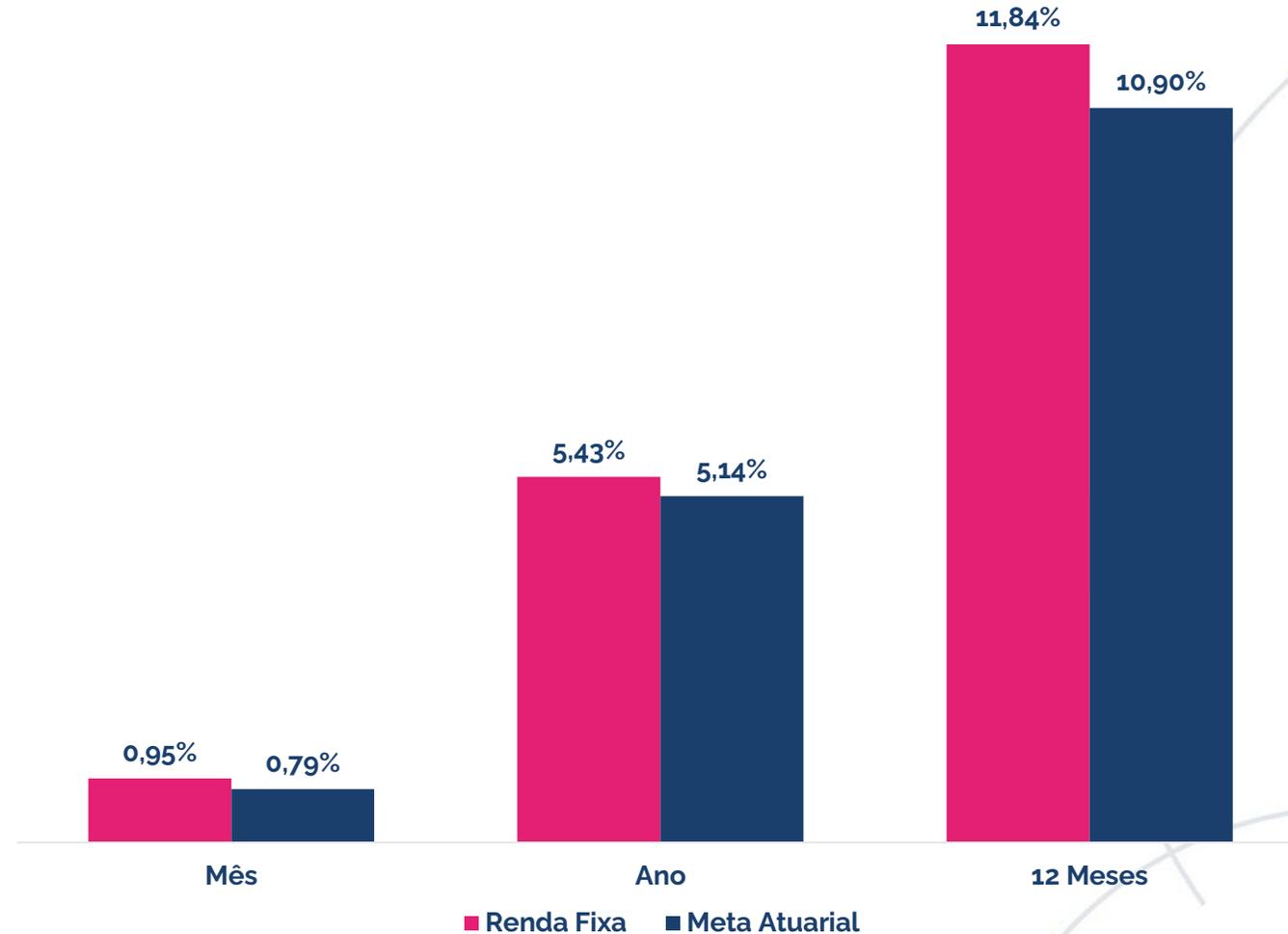
Comentário por Segmento



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.

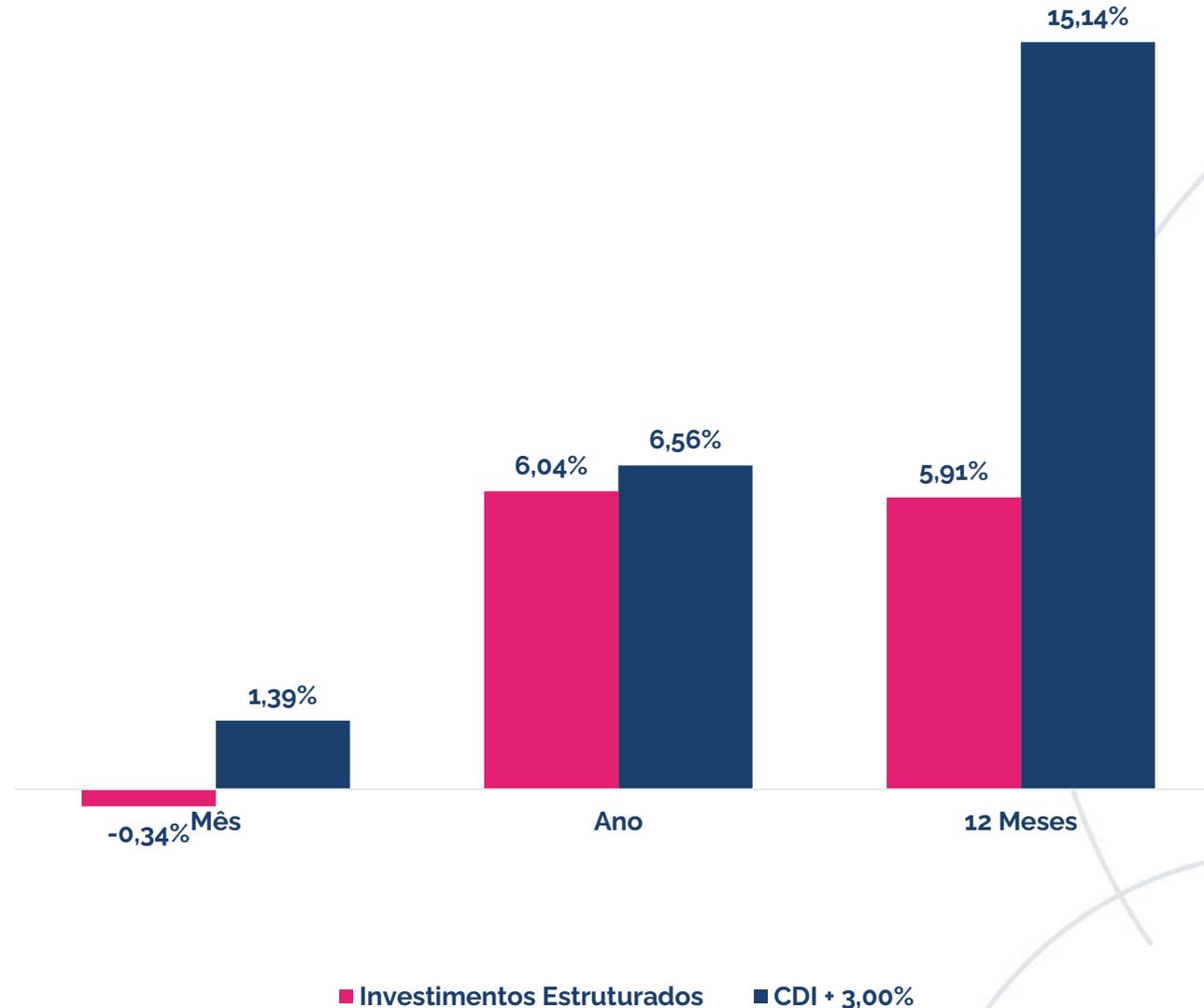
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima da meta atuarial.



Estruturado

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

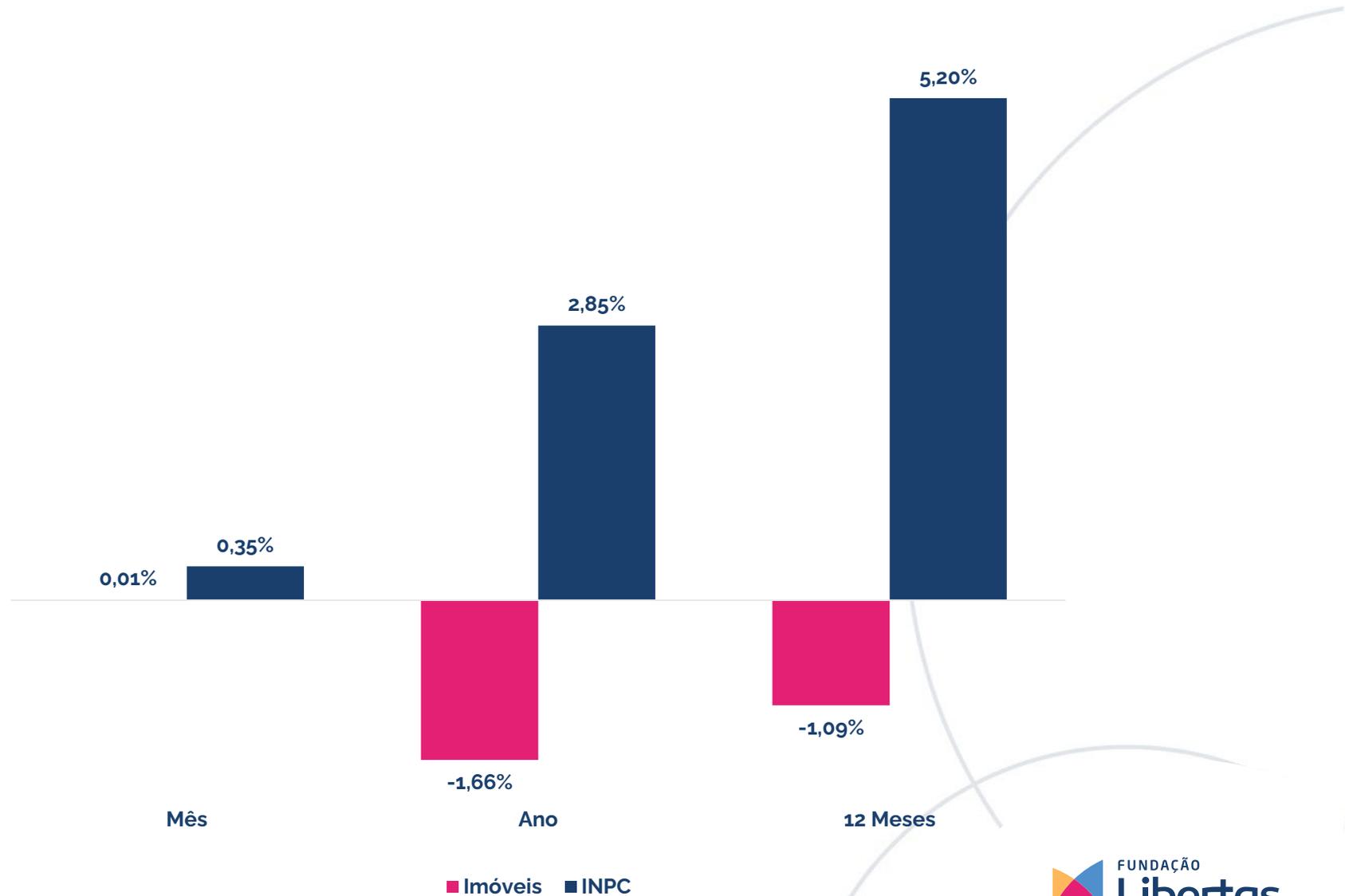
Os FIPs têm seus ativos reavaliados uma vez por ano, sendo que a rentabilidade dos demais meses reflete o pagamento de custos do fundo.



Imobiliário

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

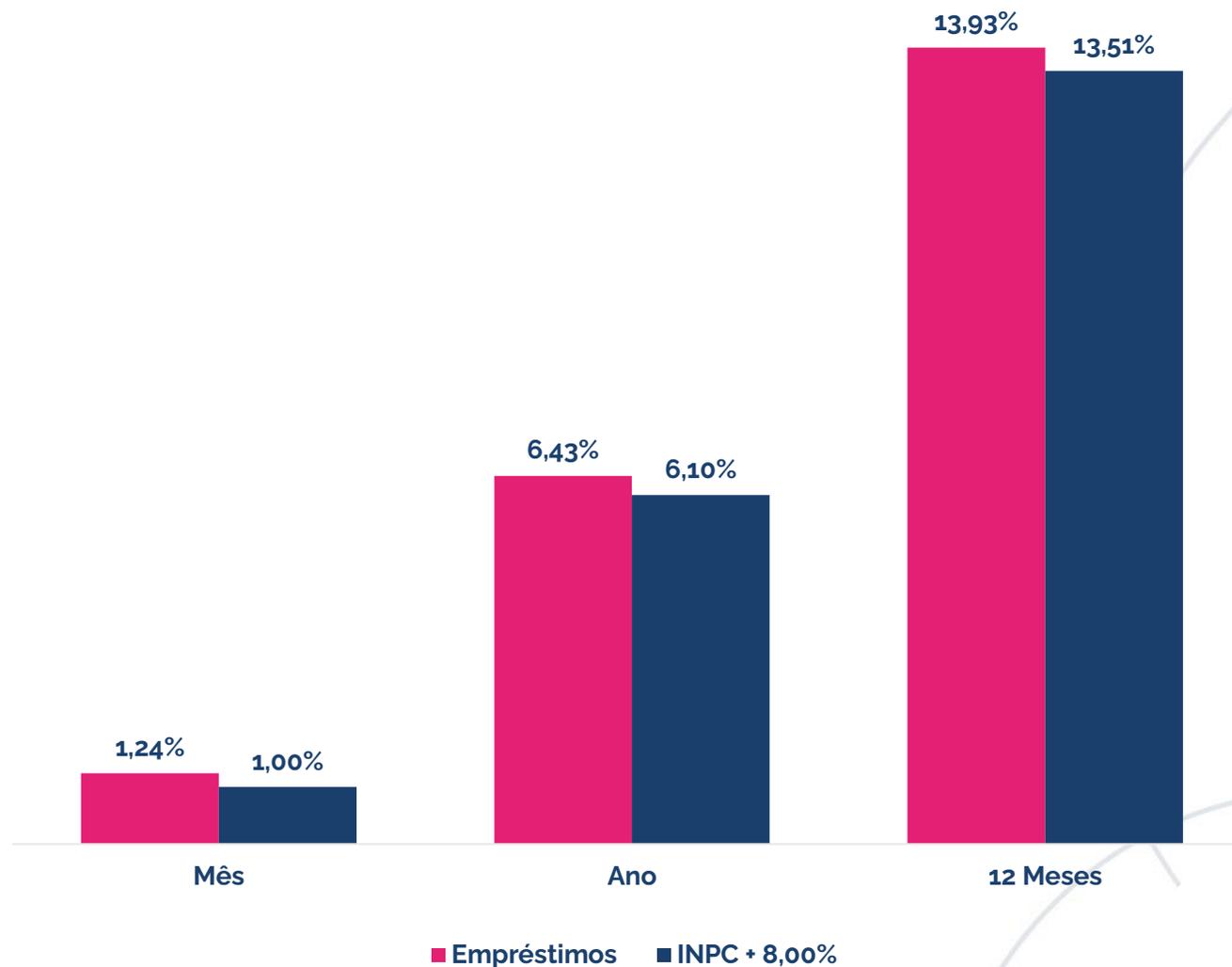
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



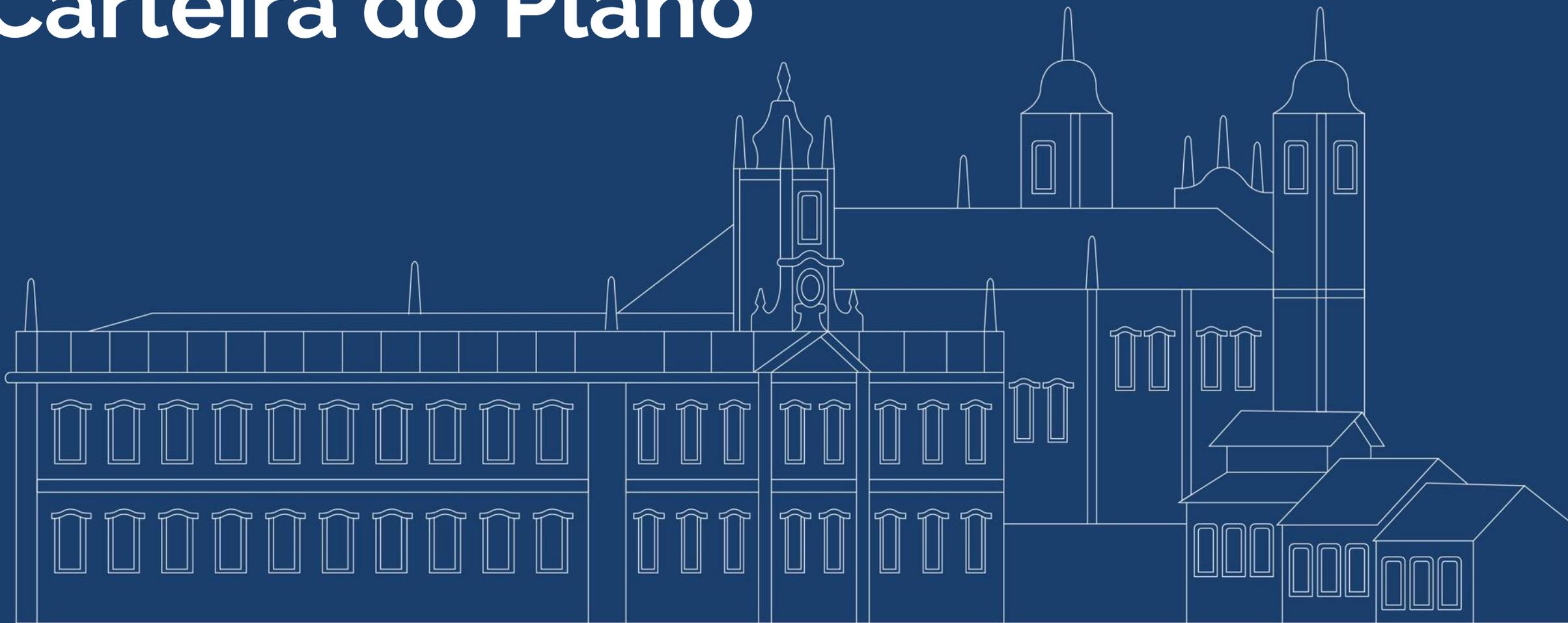
Operações com participantes

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 1,24%.

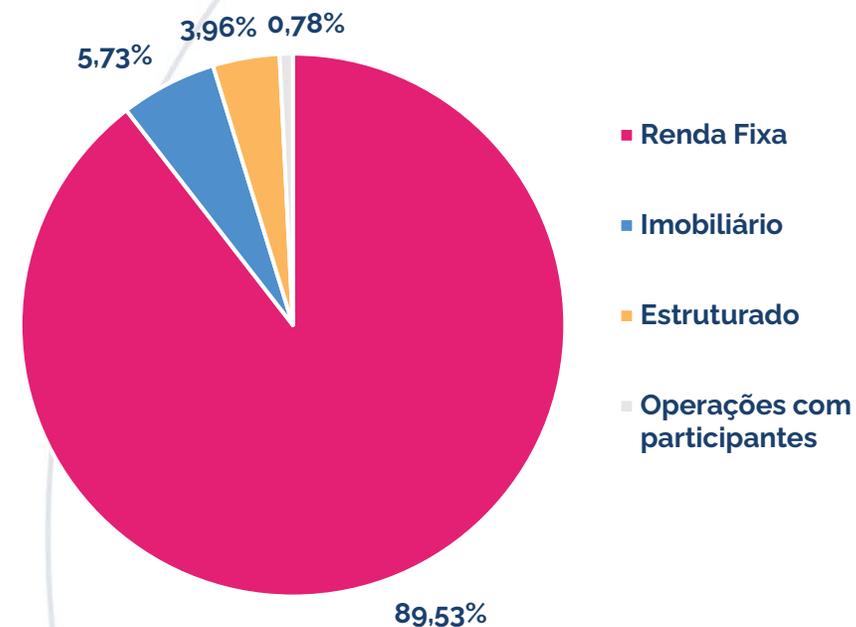


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 14.629.878,39	13,27%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 80.269.292,30	72,83%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 3.774.629,68	3,42%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 1.053.561,93	0,96%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 408.632,41	0,37%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.179.697,55	1,07%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 398.956,72	0,36%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 539.997,53	0,49%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 193.783,54	0,18%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 216.200,54	0,20%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 8.196,16	0,01%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 812.048,34	0,74%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 201.173,30	0,18%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 671.022,12	0,61%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 221.589,80	0,20%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 475.616,10	0,43%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 1.178.528,73	1,07%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 578.720,51	0,53%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 6.311.632,74	5,73%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 861.829,35	0,78%
Total			R\$ 110.210.358,07	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!

