

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 sheets of paper with financial charts and graphs are scattered on the desk. The background is a mix of white and light blue. The overall scene suggests a professional or financial setting.

# RESULTADO DOS INVESTIMENTOS PRODEMGEPREV

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

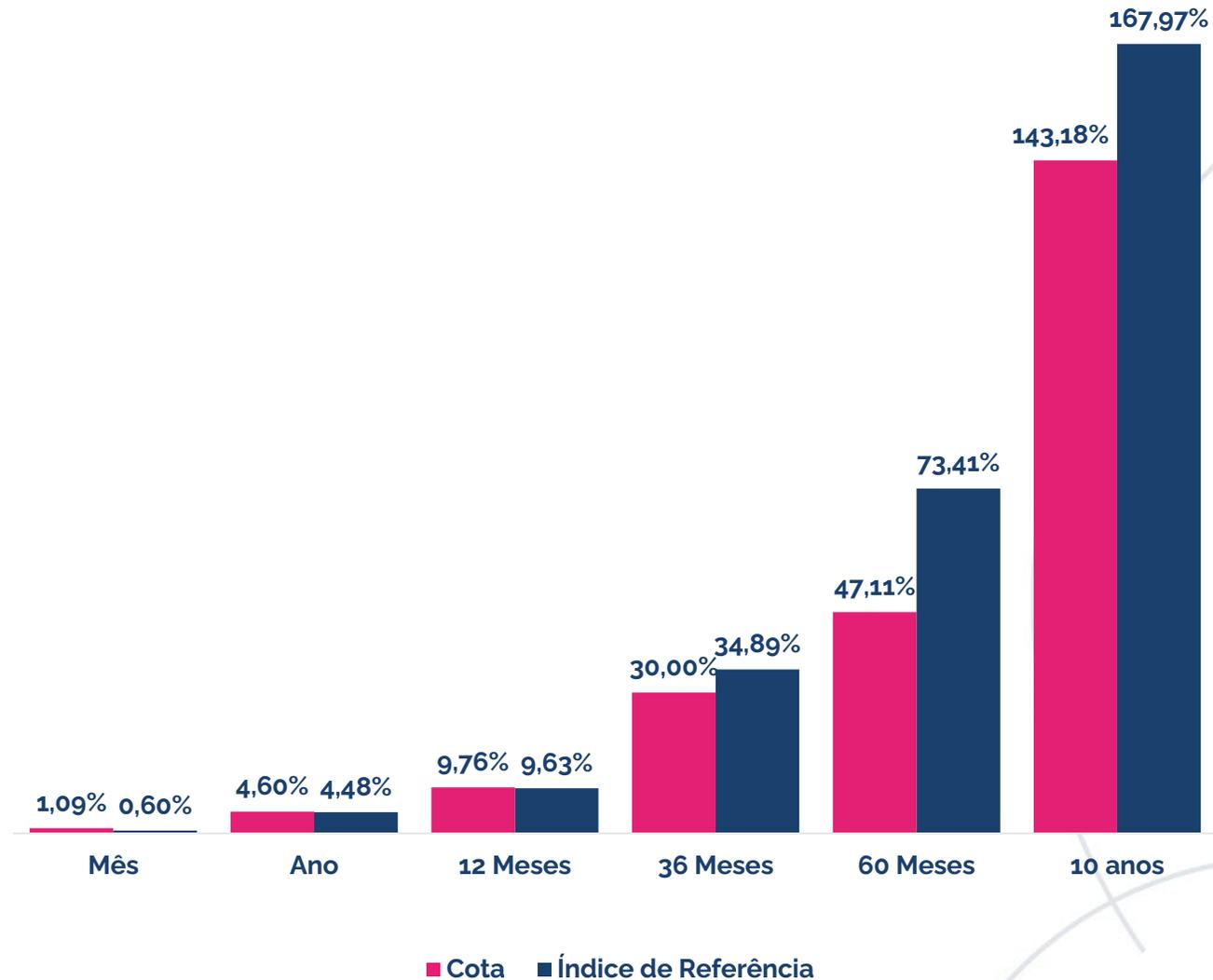


# Resultado do Plano

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

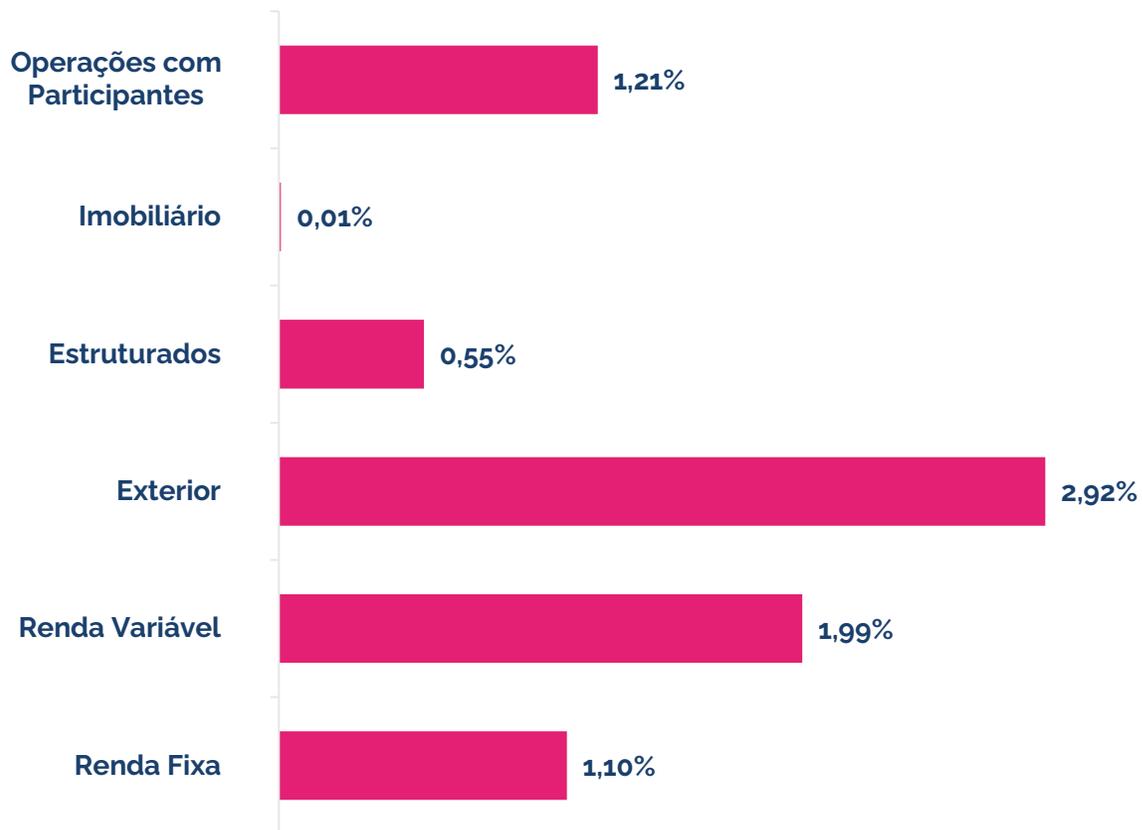
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

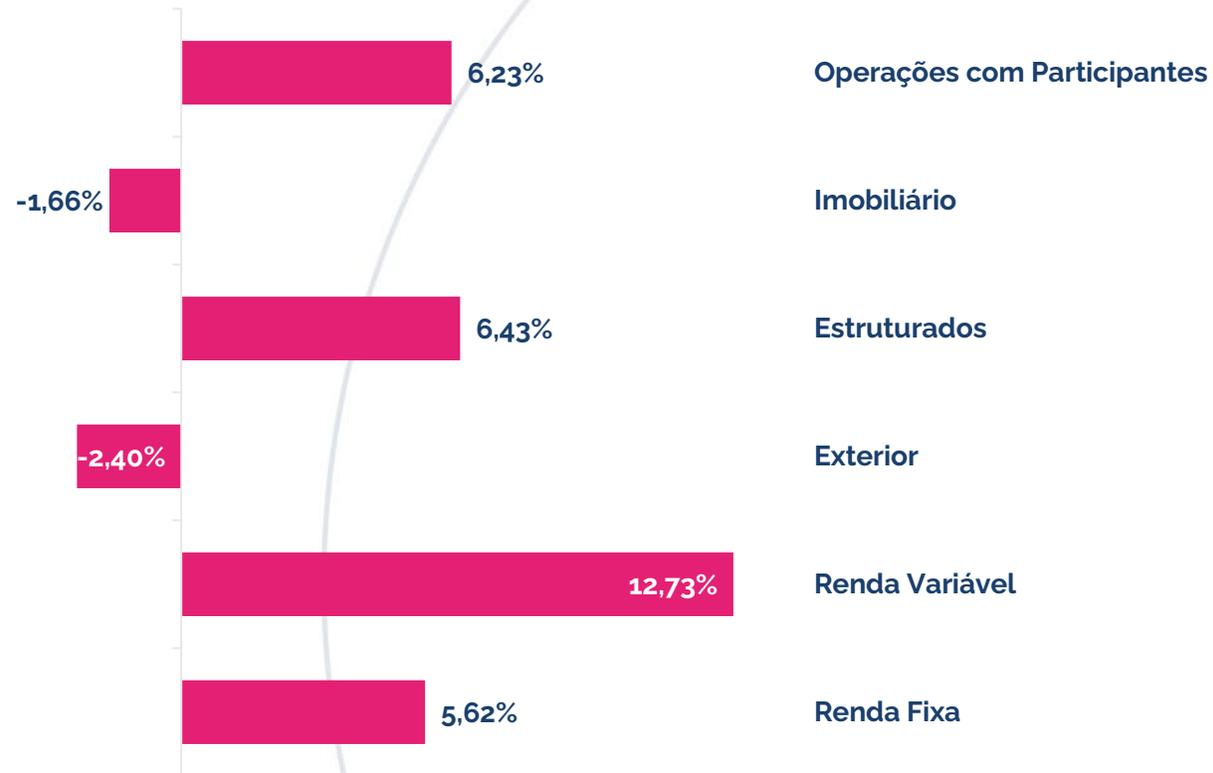


# Rentabilidade Segmentos

## Mês – Maio/25

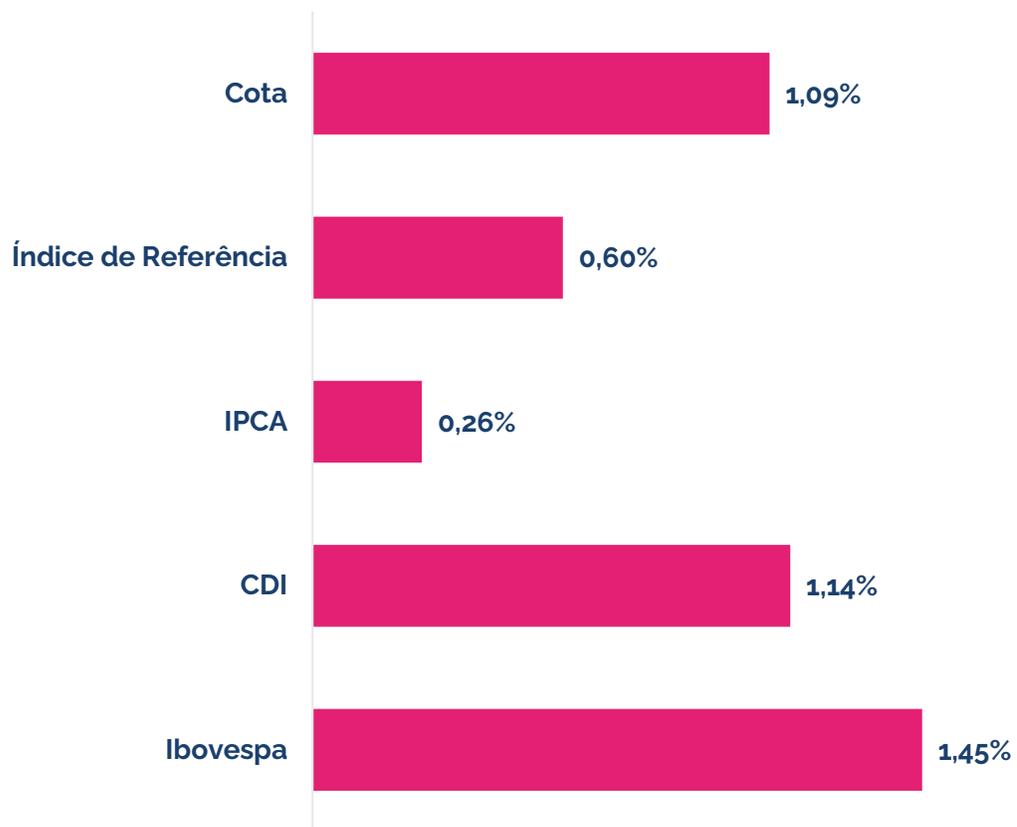


## Ano

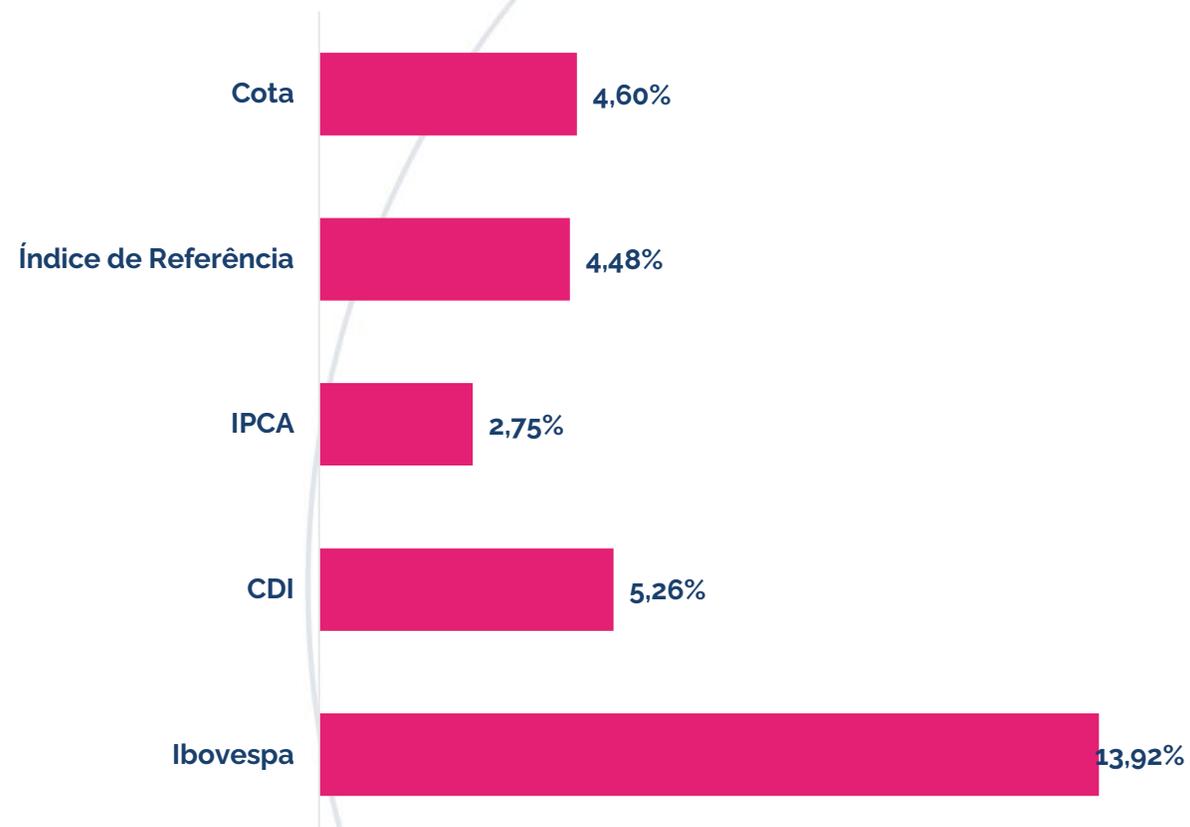


# Rentabilidade Mercado

## Mês – Maio/25



## Ano



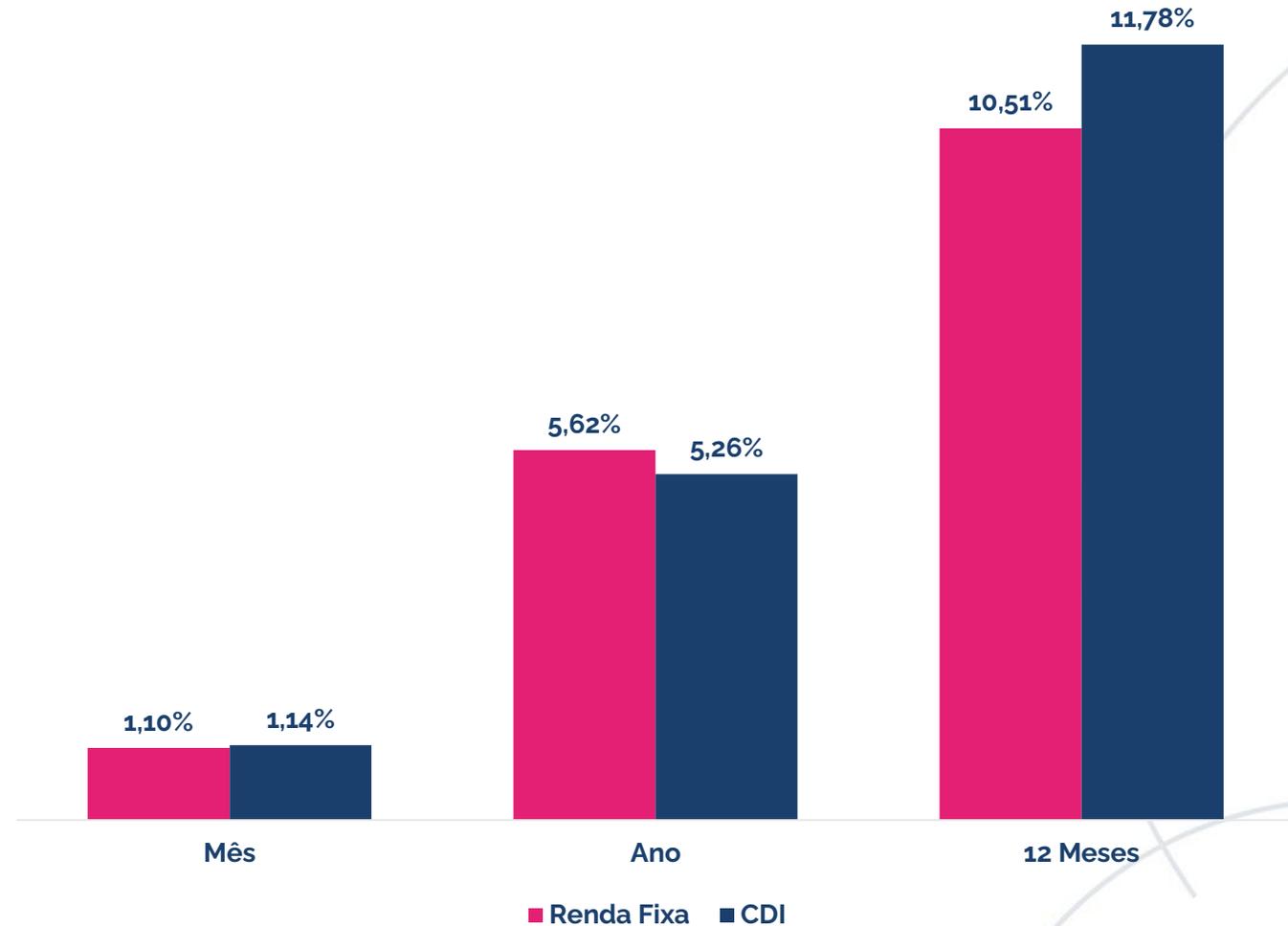
# Comentário por Segmento



# 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.

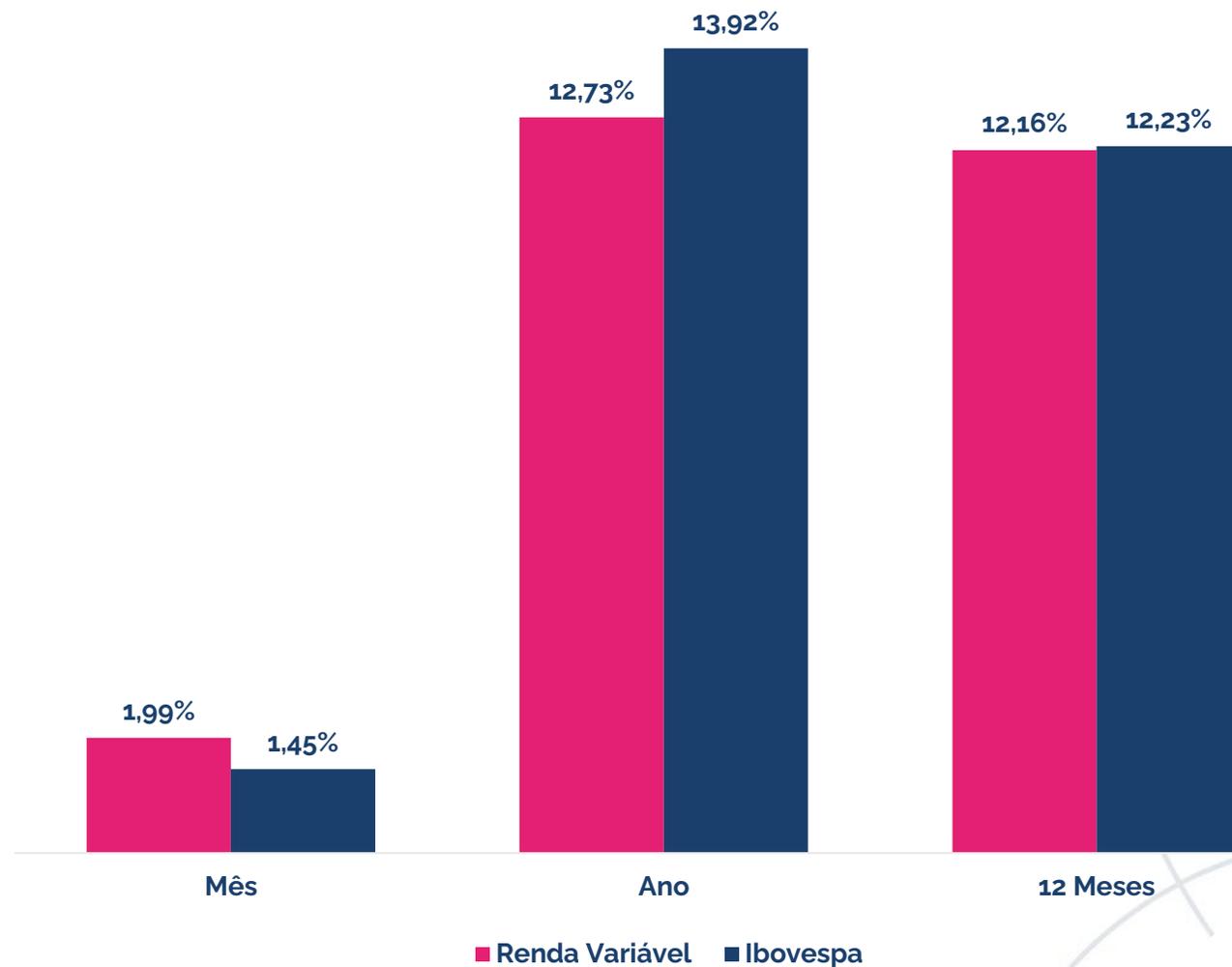
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



## Renda Variável

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

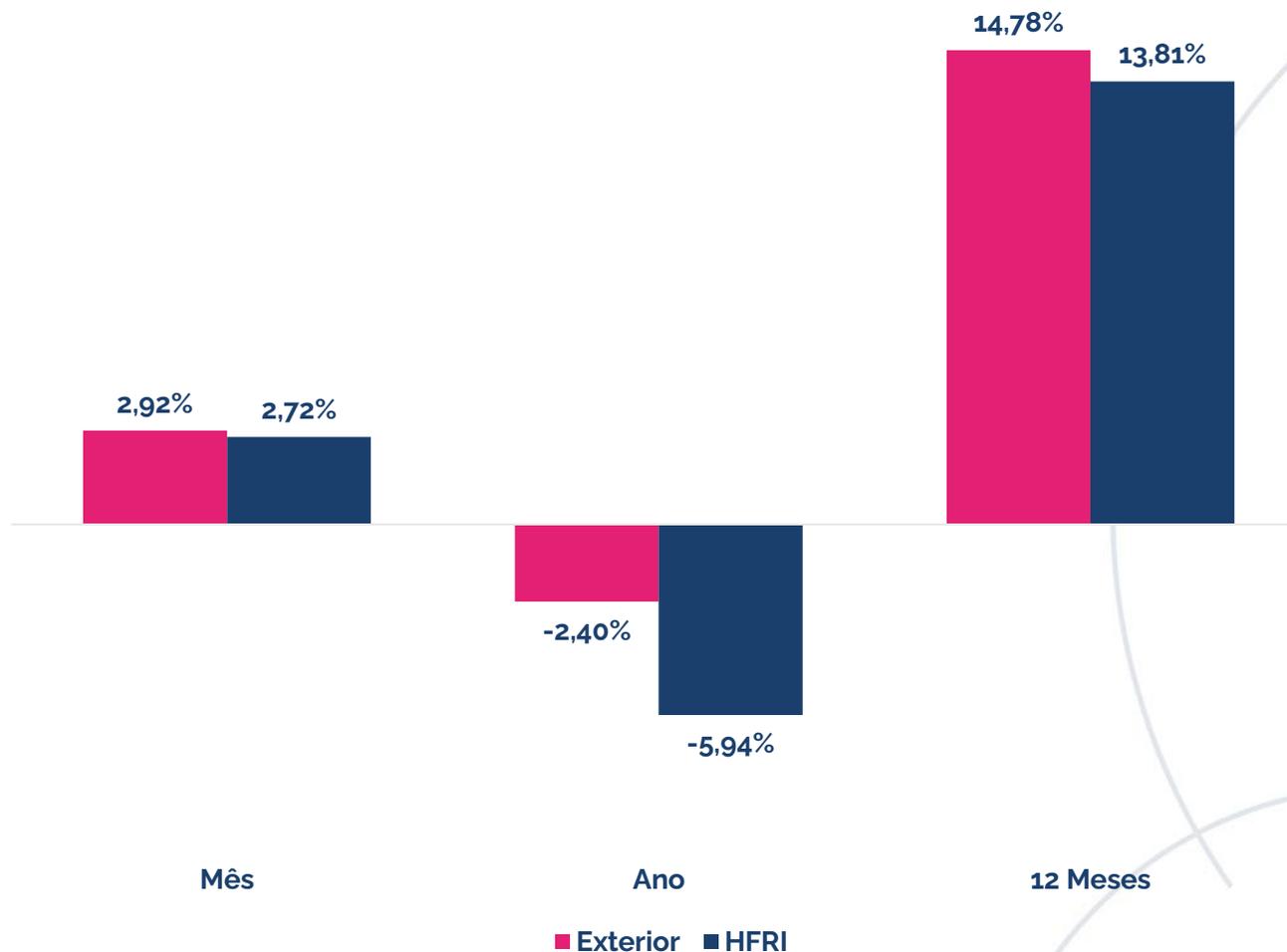
O Ibovespa fechou o mês com uma valorização de 1,45%, com um fluxo menor de estrangeiros para a bolsa local.



## Exterior

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

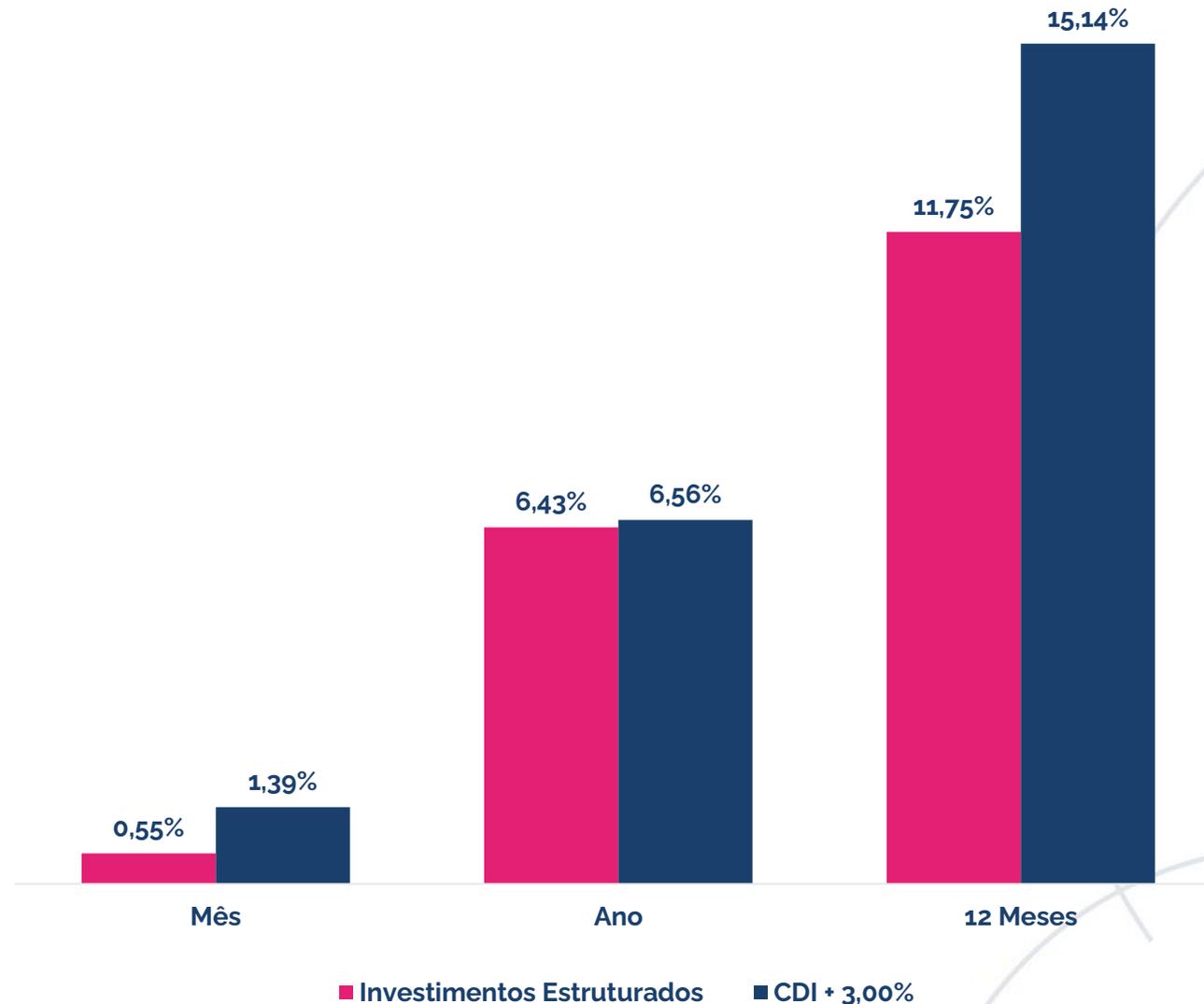
Em maio o resultado é explicado pela performance positiva dos ativos, junto com uma valorização cambial fez com que o segmento rendesse 2,92%.



## Estruturado

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

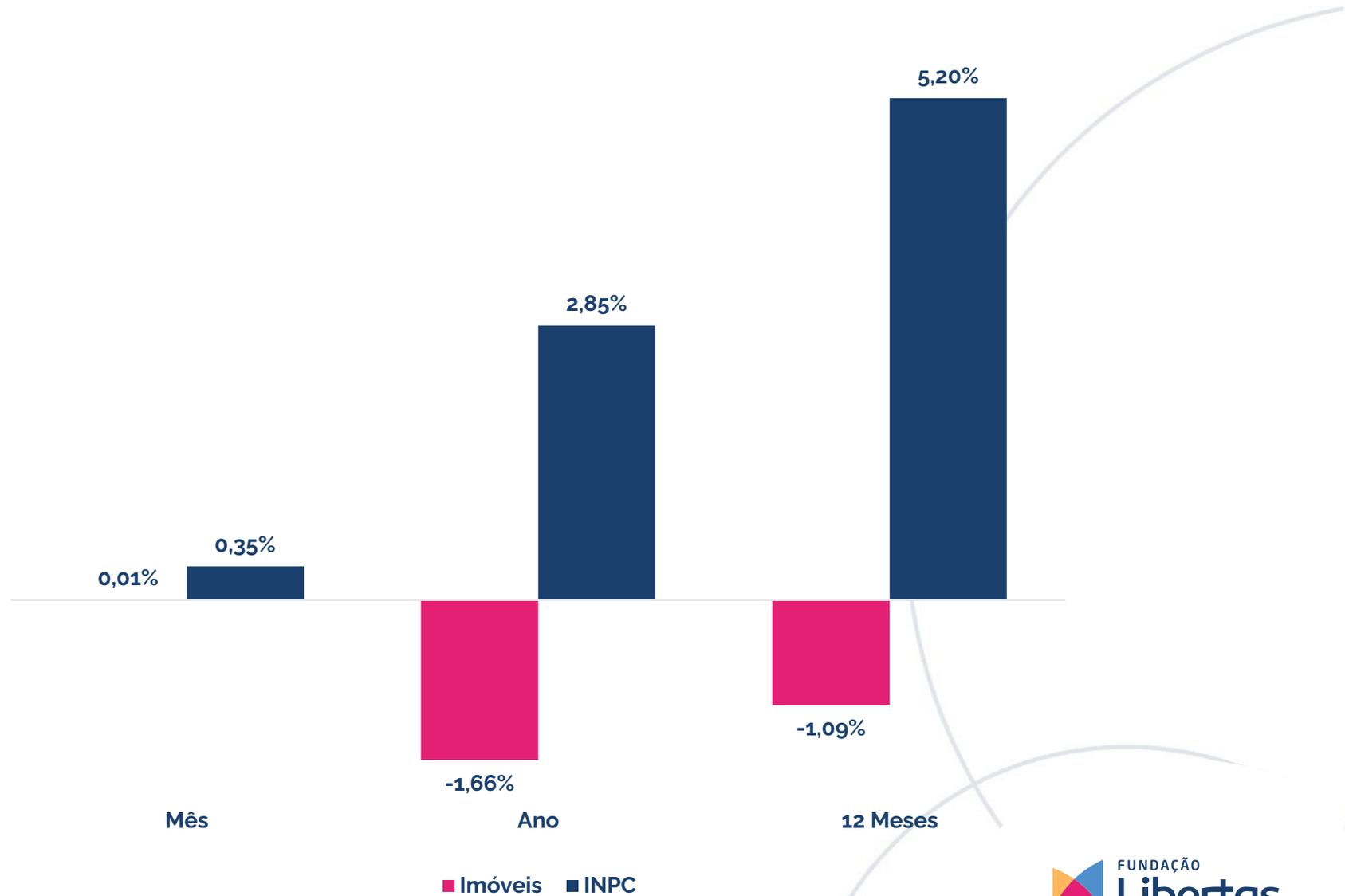
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos FIPS que apresentou queda de 0,32% no período. Já os multimercados apresentaram alta de 1,38% no mês.



# Imobiliário

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

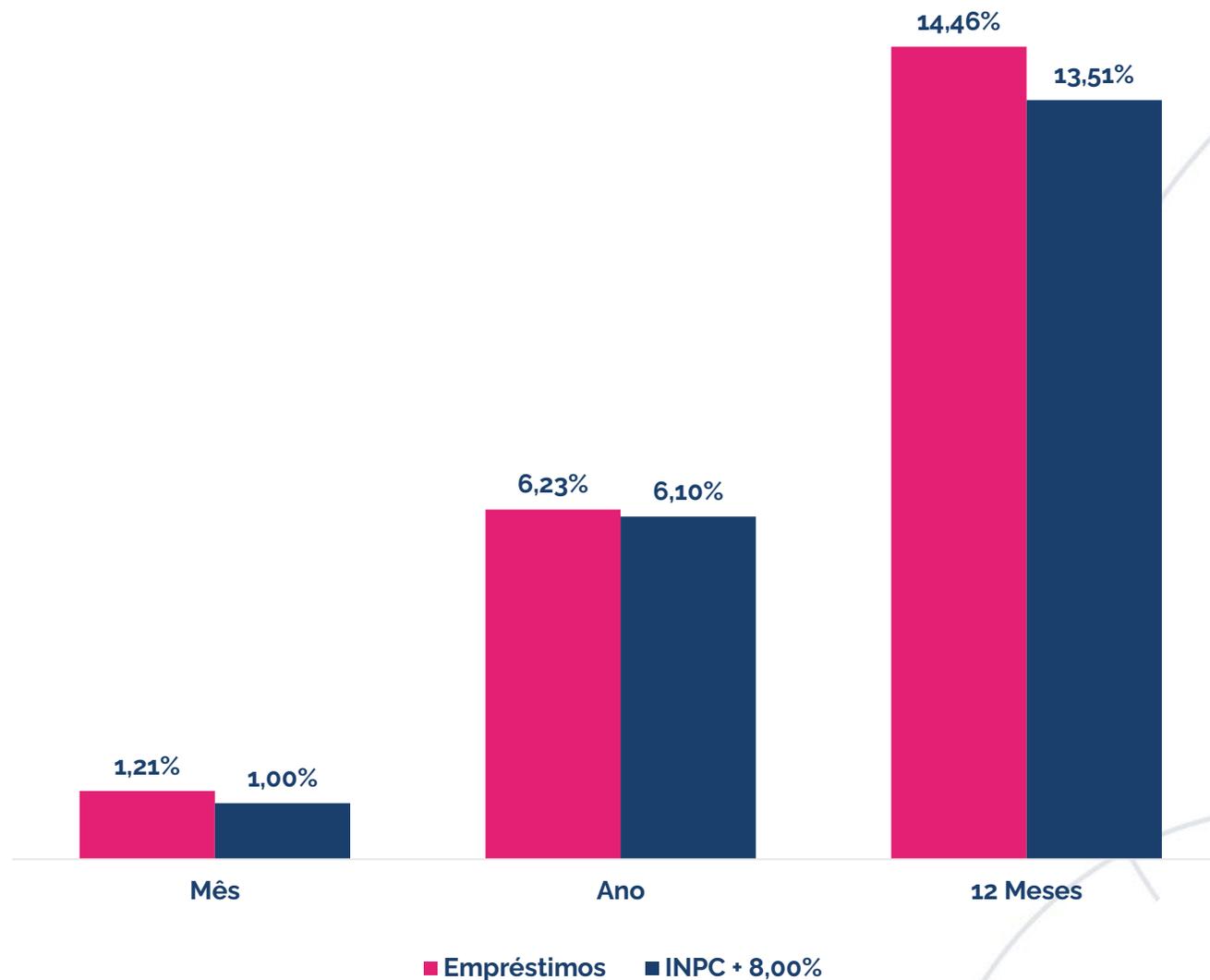
O segmento foi impactado negativamente no ano devido a estratégia da Fundação Libertas de investir por meio das reformas críticas, objetivando a manutenção dos ativos imobiliários.



## 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 1,21%.

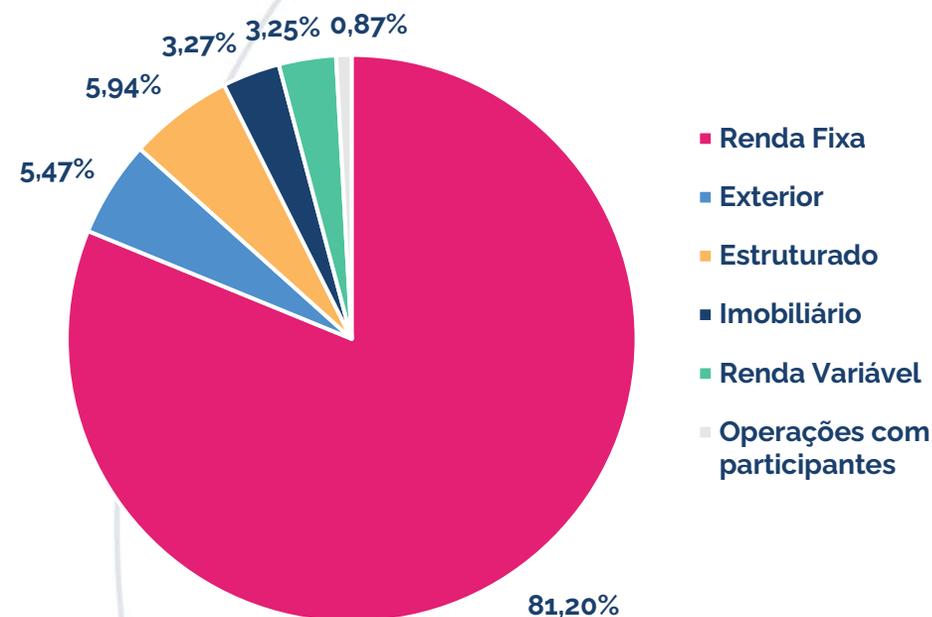


# Carteira do Plano



# Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 181.937.471,33	29,80%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 148.761.313,54	24,37%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 165.049.953,70	27,03%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 46.067.368,50	7,55%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 17.867.597,01	2,93%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 51.583.577,12	8,45%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 17.444.822,60	2,86%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 23.612.871,91	3,87%
Novus Institucional	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 8.473.716,58	1,39%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 19.821.456,25	3,25%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 8.743.421,02	1,43%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 11.078.035,23	1,81%
Empreendedor	Estruturado	FIP	R\$ 657.849,38	0,11%
BTG Infra II	Estruturado	FIP	R\$ 24.939,05	0,00%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 3.640.888,34	0,60%
Ória Tech	Estruturado	FIP	R\$ 612.124,84	0,10%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 2.390.920,60	0,39%
KINEA II	Estruturado	FIP	R\$ 674.247,71	0,11%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 1.696.500,28	0,28%
LACAN I	Estruturado	FIP	R\$ 3.585.996,67	0,59%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 1.944.027,59	0,32%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 2.373.177,59	0,39%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 18.686.712,04	3,06%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 18.686.712,04	3,06%
Centralizador Exterior			R\$ 33.388.332,43	5,47%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 33.388.332,43	5,47%
Imobiliário	Imobiliário		R\$ 19.948.626,46	3,27%
Operações com participantes Op. com participantes			R\$ 5.326.761,75	0,87%
<b>Total</b>			<b>R\$ 610.521.299,56</b>	<b>100%</b>



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](https://fundacaolibertas.com.br/papo-certo) e saiba mais!

